Son 14 marcas de ese país en el mercado local

Con un auto eléctrico de lujo, el gigante chino Skywell desembarca en la Argentina __ P. 18



Impuestos

Los bancos pagaron u$s 25.780 millones en 2023 __ P. 17

El Cronista

BUENOS AIRES . ARGENTINA

WWW.CRONISTA.COM

VIERNES

31 DE MAYO DE 2024

PRECIO: $ 900

Nº 34.643 REC.

• URUGUAY: $ 40 W
• BRASIL: R$ 8
• PARAGUAY: G$ 9.500

Merval 1.634.745 ▲ **4,27** — **Dow Jones** 38.111 ▼ **-0,86** — **Dólar BNA Mayorista** 913 ► **0,00** — **Euro** 1,08 ▲ **0,31** — **Real** 5,20 ▲ **0,04** — **Riesgo país** 1312 ▼ -**4,62**

TRIUNFO POLÍTICO

El Gobierno se aseguró la firma de los dictámenes y avanza con la Ley Bases

La información la confirmó la vicepresidenta, Victoria Villarruel, y agradeció al "trabajo conjunto de los senadores y de Francos"



La Libertad Avanza consiguió en el Senado las firmas de los dictámenes de la Ley Bases y el paquete de Medidas Fiscales. Esto se logró a raíz de diversas concesiones autorizadas por el Gobierno nacional en los últimos días, que consideró más necesaria la movilización de ambos proyectos de ley que el purismo del articulado que provino con media sanción de la Cámara de Diputados. La información fue confirmada por la vicepresidenta, Victoria Villarruel, que agradeció al "trabajo conjunto de los senadores y el Jefe de Gabinete, Guillermo Francos. La intervención del flamante ministro consiguió torcer las voluntades que faltaban para terminar de confirmar el número necesario y avanzar con la Ley Bases. __ P. 4 y 5



CRISIS EN CAPITAL HUMANO

Alimentos: Pettovello echó al secretario de Niñez y Familia y ordenó que el Ejército los reparta

Los productos están almacenados en Villa Martelli (Buenos Aires) y Tafí Viejo (Tucumán)

El Gobierno decidió echar ayer al secretario de Niñez y Familia del Ministerio de Capital Humano, Pablo de la Torre, en medio de la polémica por los alimentos que estaban almacenados en Villa Martelli (Buenos Aires) y Tafí Viejo (Tucumán), y que no fueron repartidos. El Ministerio a cargo de Sandra Pettovello también aclaró que "se pondrá en marcha un protocolo para la entrega inmediata de los alimentos de próximo vencimiento por medio del Ejército Argentino para garantizar una logística rápida y eficiente". __ P. 11

› ZOOM EDITORIAL

Dictamen: festejan el Gobierno e inversores, los empresarios se pelean

Horacio Riggi
Subdirector Periodístico
__p. 2__

› OPINIÓN

¿Corre riesgo el plan del Gobierno?

Tomas Rozemberg
Director Ejecutivo de Contexto Investments. Economista
__p. 3__

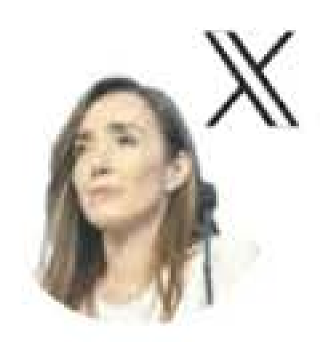
› PANORAMA

Europa dispone de 800 millones de euros para cerrar acuerdo con el Mercosur

Matías Bonelli
Editor jefe de Economía y Política
__p. 12__

Donald Trump fue declarado culpable de los 34 cargos en su contra en su juicio en Nueva York. __ P. 2

▸ EL TUIT DEL DÍA



"Tenemos dictamen. Quiero agradecer el trabajo conjunto de los senadores y el Jefe de Gabinete y equipo que incluso de madrugada han trabajado y aportado su esfuerzo para que el Presidente tenga sus leyes"
Victoria Villarruel
Vicepresidenta de la Nación

▸ EL NÚMERO DE HOY

5%

Para la consultora de Orlando Ferreres la inflación de mayo puede estar por debajo del 5%

▸ ZOOM EDITORIAL



Horacio Riggi
hriggi@cronista.com

Dictamen: festejan el Gobierno e inversores, los empresarios se pelean

La Libertad Avanza consiguió su primera victoria política. Y fue de la mano del flamante Jefe de Gabinete, Guillermo Francos. En concreto el oficialismo logró plasmar las firmas necesarias en el dictamen de la Ley Bases y del paquete fiscal en el Senado.

Así lo confirmó la vicepresidenta y titular de la Cámara baja, Victoria Villarruel, en sus redes sociales. Si bien La Libertad Avanza (LLA) había logrado alinear el miércoles a la noche a los senadores "díscolos" para que acompañen los textos, no contaba con las firmas.

En este tire y afloje político, el Gobierno está en clara desventaja. No tiene mayoría en ninguna de las dos cámaras y tampoco tiene mayoría de gobernadores. Por ese motivo, negociar, parecía clave para contar con algún triunfo legislativo.

Con el dictamen en el bolsillo, el Gobierno intentará ahora que el sector privado termine de comprar el plan para reacomodar la economía. Precisamente el sector privado no tiene una posición unificada sobre Javier Milei. De hecho, están los empresarios del sector financiero (bancos, tarjetas de créditos, seguros, etc) que consideran que los nuevos vientos que soplan en la Argentina favorecen la dinámica y la lógica empresaria. El sector productivo asociado a los commodities, que tiene su propia dinámica, y el sector productivo vinculado al consumo local, que ve cómo cae la economía y por ende se desploman sus ganancias.

Con el dictamen en el bolsillo, el gobierno de Javier Milei, intentará ahora que el sector privado termine de comprar el plan para reacomodar la economía

En el sector financiero, la preocupación está centrada en otro lado. Es decir, la pelea no es con Milei. Ayer, en un comunicado que firmaron las tres entidades bancarias más importantes (Adeba, ABA y Abappra) hicieron público los aportes que hacen los bancos al Estado. "Las entidades bancarias han aportado mediante impuestos y tasas el equivalente a u$s 25.780 millones en 2023. Adicionalmente han retenido impuestos y contribuciones sociales de terceros equivalentes a u$s 36.822 millones. Estos valores muestran, por un lado, el importante aporte que hacen los bancos, sus empleados y los usuarios del sistema a las arcas fiscales de Nación, provincias, CABA y municipios", dice el comunicado de los bancos en un claro mensaje a la firma Mercado Pago, la pata financiera empresaria de Marcos Galperin, que cuenta con beneficios impositivos y que se transformó en el competidor menos querido por el mercado financiero.

"Los bancos no tienen la excepción impositiva de la Ley del Conocimiento como beneficio del Estado", dijo ayer una fuente del sector financiero.

La pelea promete seguir.

▸ LA FOTO DEL DÍA

CRÉDITO: BLOOMBERG

Llegó el final para Trump: culpable

El expresidente de Estados Unidos, Donald Trump, fue declarado culpable de los 34 cargos en su contra en su juicio en Nueva York. Así lo resolvieron los doce miembros del jurado, que lo consideraron responsable de una falsificación de registros comerciales destinada a encubrir el pago de 130 mil dólares a la exactriz porno 'Stormy Daniels' para comprar su silencio. El juez programó para el 11 de julio la audiencia de sentencia. El veredicto expone a Trump a un posible tiempo en prisión en Nueva York, la ciudad donde sus manipulaciones de la prensa sensacionalista ayudaron a catapultarlo de magnate inmobiliario a estrella de TV y, finalmente, a presidente.





La frase del día

Patricia Bullrich

Ministra de Seguridad de la Nación al presentar el programa "Trenes seguros"

"La policía federal argentina (PFA) va a poder trabajar con un arma moderna, este es el último modelo de las Tasers que han venido. Se cambió el modelo del 2019 porque quedaron obsoletas. Este nuevo modelo conjuga cámaras que serán monitoreadas en el Centro de Comando y Control"

OPINIÓN

Tomas Rozemberg
Director Ejecutivo de Contexto Investments. Economista. Master en Finanzas UTDT.



¿Corre riesgo el plan del Gobierno?

Devaluación de diciembre mediante, el Presidente Javier Milei inició su gestión con un 25% de inflación mensual. Casi seis meses después, el Gobierno apuesta a que todo el segundo trimestre esté en un dígito decreciente, para mostrar a la sociedad que tiene a la economía bajo control. Sin embargo, luego de la decisión del Banco Central de bajar las tasas nuevamente, el tipo de cambio libre escaló estos últimos días alrededor del 20% y vuelve lentamente a recuperar terreno tras haber quedado muy retrasado respecto a la inflación.

¿Corre riesgo el plan del Gobierno o sigue en marcha? En principio tiene todavía algunos puntos a favor. Aunque viene lento, se espera que el campo liquide más que el año pasado, independientemente de los menores precios en el exterior y de que los rindes y la rentabilidad cambiaria no sean ideales. Además, la fuerte recesión tira hacia abajo las importaciones y los controles a la demanda libre financiera del contado con liqui.

Salvo que ocurra algún cisne negro local o internacional (atención con Irán en las próximas semanas luego de la muerte de su presidente en un accidente), durante el próximo mes y medio habrá recesión profunda (¿con piso?) e inflación a la baja (vemos un impacto acotado en el corto plazo de la aceleración del tipo de cambio) gracias al ajuste fiscal, el gradualismo en precios regulados (tarifas, transporte, naftas) y la apertura selectiva de importaciones.

Desde lo financiero, creemos que los bonos argentinos tienen margen para subir un poco más pero en el, aunque en el corto quizás pierdan coyunturalmente algo de terreno. Además, debido a la que pagan y la diferencia por emisor con los .tienen margen para subir un poco más pero en el mediano plazo, aunque en el corto quizás pierdan coyunturalmente algo de terreno. Además, observamos una firme demanda de BOPREAL por parte de los inversores debido a la tasa de interés que pagan y la diferencia por emisor con los bonos globales en dólares.

Por otra parte, vemos atractivos los precios de los futuros largos. En este sentido creemos que es positivo apuntar a bonos largos en pesos indexados (CER o DL), fijar tasa de mediano plazo vía Lecaps, o comprar instrumentos de deuda privada a BADLAR más spread a 12 meses.



ILUSTRACIÓN: FRANCISCO MAROTTA

El Presidente teme dar un paso en falso: la prudencia domina la gestión financiera, tal vez en demasía. Esto explica en parte que aún no haya un nuevo acuerdo con el FMI

Otro de los temas centrales para el mercado, que tiene en alerta tanto a inversores del sector financiero como de la economía real, es la capacidad del Gobierno para resolver el nudo central de la economía argentina: el cepo. En este punto, el plan del Gobierno no está claro ya que el Presidente Milei teme dar un paso en falso: la prudencia domina la gestión financiera, tal vez en demasía. Esto explica en parte que aún no haya un nuevo acuerdo a la vista con el FMI, más allá de que en el organismo sean optimistas respecto a la manera en la que el Gobierno acomoda la macro.

Otro factor clave para todas estas variables pasa por las dudas respecto a la aprobación de la Ley Bases y la postergación del Pacto de Mayo. Con dificultades, sin embargo, el Gobierno parece comprometido en lograr algún tipo de resultado favorable -aún demorado y con muchos cambios- en el Congreso.

Desde lo financiero, los bonos argentinos tienen margen para subir un poco más pero en el, aunque en el corto quizás pierdan coyunturalmente algo de terreno

Todo este escenario se basa en la premisa de que no habrá shocks importantes en el plano internacional. Los resultados mixtos de la economía de Estados Unidos generan cierta incertidumbre para los próximos meses, en los que también se empezará a recalentar la campaña presidencial de cara a noviembre. La Reserva Federal titubea entre una inflación que no termina de bajar y una economía que se desacelera. Creemos que finalmente se retomará el proceso de desinflación, lo cual dará espacio a la Fed para bajar la tasa de interés, y continuará la tendencia favorable para los emergentes. Por otro lado, estimamos que los conflictos bélicos que dominan la agenda internacional (Ucrania, Israel/Gaza y su anexo Irán) se mantendrán sin grandes cambios en lo inmediato.

A cinco meses de asumir, el gobierno de Milei parecería tener algunas condiciones favorables para sostener la baja del déficit fiscal y la inflación decreciente en los próximos dos meses, pero no puede dormirse en laureles que aún no consiguió. A medida que se aproxime el tercer trimestre, y teniendo en cuenta los recientes movimientos en el tipo de cambio, esas condiciones se van a volver más débiles y el Gobierno deberá ajustar algunas de esas variables. Cuál, cuándo y cómo dependerá de las condiciones concretas en las que se encuentren los números finos a principios de julio.



Fundado en 1908
Una publicación propiedad de El Cronista Comercial S.A.

Registro de la Propiedad Intelectual N° 52213187
Miembro de la Red de Diarios Económicos de América Latina.

ISSN 03255212

STAFF **Director General:** Christian Findling. **Director Periodístico:** Hernán de Goñi. **Subdirector Periodístico:** Horacio Riggi. **Jefe de Redacción:** Walter Brown y Javier Rodríguez Petersen. **Editores. Finanzas:** Ariel Cohen. **Economía y Política:** Matías Bonelli. **Negocios:** Juan Compte.

CRONISTA.COM **Editora General Web:** Florencia Pulla. **Editor Jefe Web:** Guillermo Pereira

GERENCIA COMERCIAL Mauro Mattiozzi - 11-7078-3275 - e-mail: publicidad@cronista.com. **Recepción de avisos:** Paseo Colón 740/6 (C1063ACU) Buenos Aires. **Redacción, Producción y Domicilio Legal:** Paseo Colón 740/6 (C1063ACU) Buenos Aires. Teléfono: 11-7078-3270. Internet: www.cronista.com.
Suscripciones 0-800-22 CRONISTA (27664) e-mail: suscripciones@cronista.com. **Impresión:** Editorial Perfil SA. California 2715 CABA. **Distribución:** En Capital Federal TRIBE S.A. Teléfono: 4301-3601. En Interior: S.A. La Nación, Zepita 3251, CABA

Cartas de lectores, comentarios, notas, fotos y sugerencias Se reciben en cartas@cronista.com o www.cronista.com. Av. Paseo Colón 746 1° P, Buenos Aires. Teléfono: 11-7078-3270

EL OFICIALISMO PRESENTÓ LOS DICTÁMENES CON LAS FIRMAS DEL SENADO

El Gobierno encara la última fase de la ardua negociación por la Ley Bases

Con los despachos del megaproyecto y el anexo fiscal completos, los negociadores libertarios se enfocan en garantizar el mayor número de apoyos para la votación en general y de cada capítulo

Julián Alvez
jalvez@cronista.com

El oficialismo de La Libertad Avanza consiguió en el Senado las firmas de los dictámenes de la Ley Bases y el paquete de Medidas Fiscales. Esto se logró a raíz de diversas concesiones autorizadas por el Gobierno nacional en los últimos días, que consideró más necesaria la movilización de ambos proyectos de ley que el purismo del articulado que provino con media sanción de la Cámara de Diputados.

La información fue confirmada por la vicepresidenta, Victoria Villarruel, que agradeció al "trabajo conjunto de los senadores y el Jefe de Gabinete [Guillermo Francos]" por el trabajo realizado en las últimas jornadas. El miércoles se reunieron las comisiones que trataban los dos megaproyectos y se había dictado cuarto intermedio por la falta de firmas para lograr dictamen. La intervención del flamante ministro coordinador y de la titular del Senado consiguió torcer las voluntades que faltaban para terminar de confirmar el número necesario para llevarlo al recinto. De ese mismo espíritu negociador es del que se aferra el oficialismo para lograr una aprobación en el Senado.

Este jueves se completó el proceso administrativo de las firmas y se conoció el dictamen promovido por La Libertad Avanza. Este contiene los cambios a contrarreloj negociados la jornada anterior, entre los que se destacan la modificación del 3 al 5 por ciento de las regalías mineras inserta en la Ley Bases, un componente pedido por el senador santacruceño José María Carambia (Por Santa Cruz). También se perciben cambios en el Régimen de Incentivos a las Grandes Inversiones (RIGI) y el blanqueo a pedido de la porteña Guadalupe Tagliaferri (PRO).

Los dictámenes contaron con las firmas de la totalidad de La Libertad Avanza, el PRO y una buena parte de la UCR, así como el acompañamiento de diferentes bloques provinciales como Unidad Federal.

A pesar del regocijo que tuvo el oficialismo en estos últimos días, todavía queda un largo camino para terminar de conseguir apoyos en los puntos claves de ambos proyectos. Aún pesa el antecedente de lo sucedido en febrero, cuando LLA rasguñó un dictamen de mayoría en Diputados y al tratarlo en el recinto debió devolver a la Ley Ómnibus al plenario de comisiones porque hubo múltiples artículos rechazados.

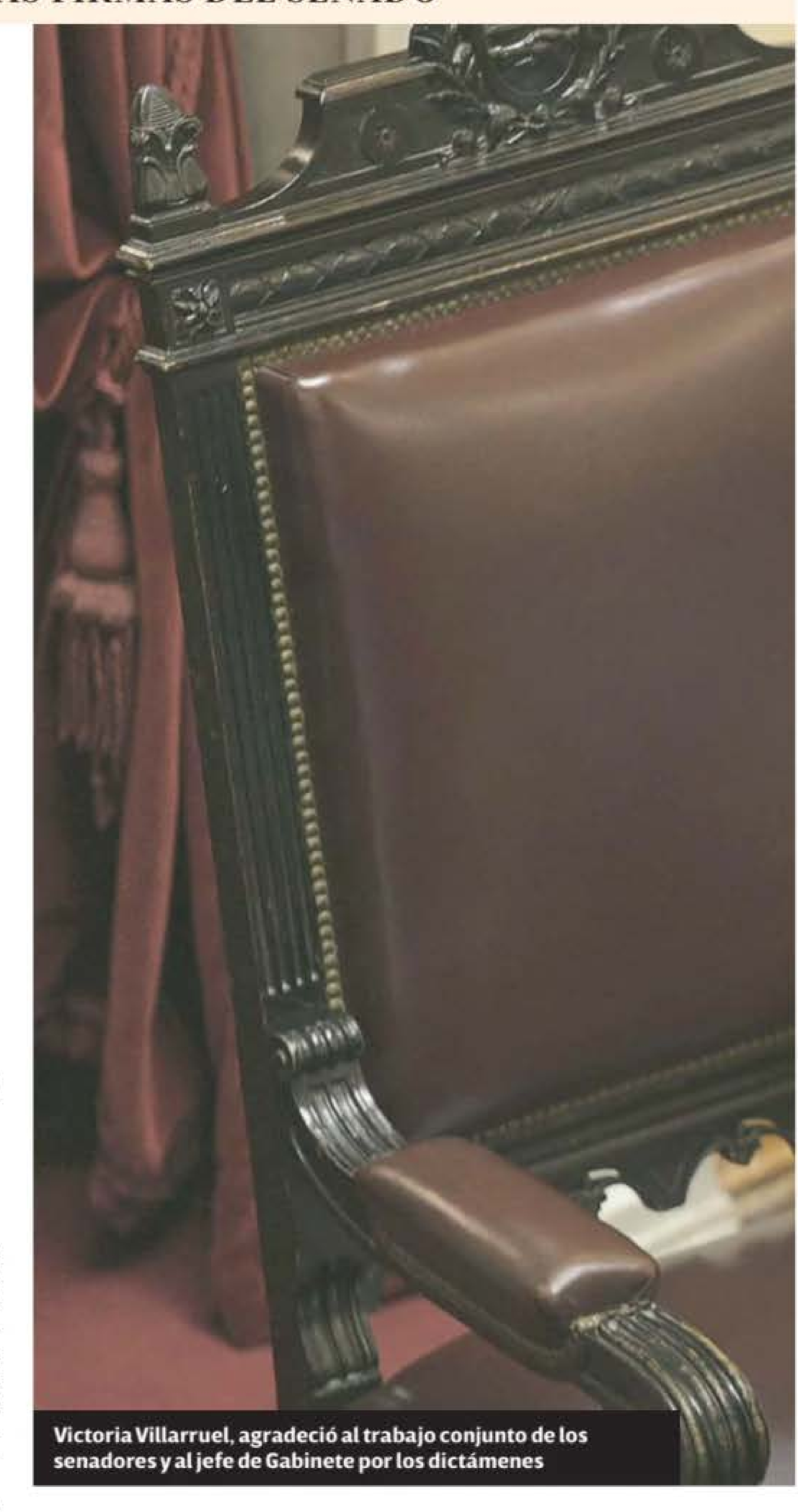
Y es que la Ley Bases obtuvo 28 firmas, de las cuales 16 son en disidencia; es decir, más de la mitad. El paquete fiscal tuvo 9 firmas, siendo 7 de ellas en disidencia. El bloque de Unión por la Patria se mantuvo cohesionado y presentó dictámenes en minoría para ambos proyectos. Mientras que el senador porteño Martín Lousteau (UCR), propuso su propio despacho para la Ley Bases.

Ante ese panorama, fuentes parlamentarias del oficialismo ya prevén una dura ronda de negociaciones de cara a las próximas semanas. Aún no están la cantidad de votos para aprobar la ley en general, lo que configuraría un paso obligatorio para pasar al tratamiento artículo por artículo, donde el terreno se estima más engorroso.

El objetivo es que la sesión en el pleno sea el 12 de junio, aunque está atado al ritmo de las negociaciones

Entre los puntos que tienen mayor resistencia están el Régimen de Incentivos para las Grandes Inversiones (RIGI) y el blanqueo de capitales. En tanto, desde la conducción del Senado tienen mayor esperanza con que la reforma para el impuesto a las Ganancias (ahora llamado a los Ingresos) pueda tener apoyos en el recinto a raíz de la última modificación, que incluye un esquema diferencial para los empleados de la Patagonia, al mismo tiempo que se permitirá deducir los pagos de créditos hipotecarios.

Los senadores libertarios ponen como fecha objetivo para la sesión el 12 de junio. En tanto, Villarruel y Francos mantienen contactos constantes a los fines de ajustar la estrategia negociadora del Gobierno. Para la vuelta de los proyectos a la cámara de origen, el oficialismo ya dijo que respetará lo que sea aprobado en el Senado.



Victoria Villarruel, agradeció al trabajo conjunto de los senadores y al jefe de Gabinete por los dictámenes

Los 3 impuestos que prometió bajar Milei dependen del repunte

Lucrecia Eterovich
leterovich@cronista.com

Tras la demora de la Ley Bases y el capítulo fiscal en el Congreso, que recién logró dictamen en el Senado el miércoles por la noche, el presidente Javier Milei tuvo que cambiar la recompensa: prometió que si aprobaba reduciría tres impuestos: PAIS, Derechos de Exportación y Créditos y Débito -al "cheque"-, pero cómo puede lograrlo.

Las declaraciones del presidente no fueron al pasar: primero lo hizo, el viernes pasado, ante las entidades agropecuarias en medio de la liquidación de la cosecha gruesa y luego otra vez, al día siguiente, frente a un público más generalista, en lo que terminó siendo la celebración escueta de Córdoba.

Según los economistas consultados por *El Cronista*, el Gobierno no cuenta con los números para llevar a cabo las 3 promesas que

el presidente esbozó en su acto en lo que resta del 2024.

"El Gobierno tiene una política de comunicación donde muchas veces se mezclan objetivos de corto y mediano plazo, quizás a propósito. Este año no hay condiciones para bajar impuestos", destacó el director de Analytica, Claudio Caprarulo.

La reciente propuesta es invalidada por los especialistas por el peso en la recaudación total que tiene los tres impuestos que seleccionó el mandatario frente a la meta de déficit cero que se anunció para el primer año gestión.

"Es válido que se quieran eliminar impuestos distorsivos como el famoso "al cheque", lo complejo es como hacerlo sin generar un descalabro financiero. Para dimensionar, este representa anualmente 1,6 puntos del Producto Bruto Interno (PBI) de recaudación. Mientras, para 2024 el Gobierno estimaba recaudar 2,2% del PBI más respecto al año pasado", puntualizó.



El impuesto PAIS es el rockstar de la recaudación

En el primer cuatrimestre del año, según los informes de la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), Créditos y Débitos generó ingresos por $ 2.246.915,2 millones, lo que implicó una variación interanual del 233,1%. Mientras que Derechos de Exportación estuvo por debajo de este, en términos nominales, con $ 1.554.264,3 millones (v.i 630,9%).

IMPUESTO PAIS

Pero la ponderación que fue aún mayor en el caso del impuesto PAIS, tras la suba de la alícuota al 17,5% por parte del ministro de Economía, Luis Caputo, en el acumulado de enero a abril sumó $ 2.250.265,9 millones, que lo llevó a escalar al cuarto puesto del ranking.

La misma postura es compartida por el director de Eco Go, Sebastián Menescaldi quien aseguró que si el Gobierno elimina el impuesto PAIS se quedaría sin el superávit financiero, por lo que deduce que la meta es para el largo plazo. "Milei lo está pensando para adelante. No hay que perder de vista que el impuesto PAIS en diciembre se cae porque se legisló por un periodo de 5 años (2019-2024)", destacó.

Como también por la analista económica de Labour Capital & Growth (LCG) Florencia Iragui que expuso que los ingresos del impuesto PAIS compensaron en los primeros cuatro meses del año la caída del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y Créditos y Débitos ligados al nivel de actividad.

Para fin de año esperamos una contracción anual en torno al 4% promedio. Por esto, estimamos que lo recaudado por IVA pierda representatividad en porcentaje del PBI respecto a 2023, (-0,4 puntos porcentuales) contra un crecimiento del Impuesto PAIS de 1 p.p. Todo esto hace difícil pensar en una recuperación de tal magnitud este 2024 como para eliminar el principal factor que sostiene los ingresos tributarios", desagregó.

Economía & Política



"El punto más bajo de actividad ha pasado. Hay indicadores que empiezan a mostrar luz"

Manuel Adorni
Vocero presidencial

SE CONOCIÓ EL TEXTO DEL DICTAMEN

Modifican ejes de la reforma laboral para sumar apoyos para la Ley Bases

El Gobierno quitó artículos como la eliminación de la cuota solidaria para los gremios estatales y rebajó la cantidad de trabajadores independientes bajo un empleador, entre otras modificaciones



La UCR intentó endurecer el capítulo de empleo privado en el Senado y chocó con la central sindical

Mariano Beldyk
mbeldyk@cronista.com

El Gobierno difundió finalmente el dictamen de Ley Bases con las modificaciones a los capítulos de reforma laboral, tanto para el empleo público como el privado.

Uno de los puntos donde se da marcha atrás es en la posibilidad de pasar a disponibilidad a aquellas personas que se encuentren de licencia por enfermedad o accidente, por embarazo y por matrimonio "hasta vencido el período de su licencia", en el artículo 53.

El cambio no es menor ya que formaba parte de las facultades del Estado para pasar a disponibilidad a todos las y los trabajadores cuando la Jefatura de Gabinete considerara "excedida la 'dotación óptima' de un área u organismo", permitiendo incluso su reubicación geográfica en otras jurisdicciones -convenios con provincias y municipios mediante- sin necesidad de contar con el aval del empleado o empleada.

Asimismo, se da marcha atrás con el veto a las llamadas cuotas solidarias eliminando el artículo 62 que fijaba que dichos aportes tendrían validez solo para los afiliados. "Para los no afiliados solo será factible de constatarse la autorización previa y expresa para realizar dicho descuento", rezaba.

Los gremios estatales habían advertido que el voto afirmativo de este artículo en Diputados era incoherente con su remoción previa en el capítulo de Modernización laboral, donde la CGT también había expresado su queja. De no modificarse, el veto a la cuota solidaria hubiera sido solo para el empleo público y no el privado, estableciendo un doble estándar.

Sí permanecen vigente en el último proyecto que circuló el Gobierno otros puntos difíciles de digerir por los gremios del Estado como las sanciones por huelga con descuentos de horas, el incremento de los plazos de prescripción de las sanciones y la reducción de 5 a 3 jornadas de ausentismo de continuado sin justificar para implementar la cesantía.

Hay un cambio en la configuración del bloqueo como injuria grave a partir de la presión de la CGT

En paralelo, en el articulado sobre registración laboral relacionado con el empleo privado se agrega que el importe único para las obligaciones emergentes incluirá a las previsionales, y deja de lado a las que tengan origen convencional, en el artículo 81.

Suma también una aclaración relevante durante el denominado período de prueba que contempla el artículo 89 de la última versión de Ley Bases. Pese a que los plazos no se tocan -se extiende de tres a seis meses, ampliable a ocho en las empresas de entre 6 y 100 trabajadores y hasta un año en las de menos de 5- ahora cualquiera de las partes podrá extinguir la relación durante ese lapso sin expresión de causa y sin derecho a indemnización.

Un cambio que parece responder también a las molestias expresas en la CGT, en particular en el ala comandada por Pablo Moyano, es cierta flexibilización en la incorporación de la figura del despido con justa causa por acciones de bloqueo o toma de los establecimientos, impulsado por la UCR. Según el artículo 91 bis, el categórico "configurará" injuria laboral grave troca por un potencial "podrá configurar", dejándolo a criterio del juez interviniente.

En el último punto, referido a los trabajadores independientes, el proyecto lo baja de cinco a solo tres trabajadores -otra demanda de la CGT- y aclara en el artículo 94 que "el presente artículo será de aplicación específicamente cuando la relación sea independiente entre las partes; es decir, en las que se encuentre ausente alguna de las notas típicas de la relación laboral que son la dependencia técnica, la jurídica o la económica". Así y todo, lo deja sujeto "al tipo de actividad, oficio o profesión que corresponda".

REFORMA DEL ESTADO

Amplían la lista de organismos a salvo del cierre y demoran privatizaciones

MB
mbeldyk@cronista.com

Uno de los primeros puntos donde se advierten cambios claves en el dictamen de Ley Bases en la lista de organismos estatales del artículo 3 a salvo de un cierre. En Diputados ya habían sumado varias instituciones. Ahora, se incluyen a la Superintendencia de Seguros de la Nación, la Superintendencia de Riesgos del Trabajo, al Centro Nacional de Alto Rendimiento Deportivo (CENARD) y al Centro de Investigación Tecnológica de las Fuerzas Armadas (CITEFA).

En la misma línea, también hubo cambios en el apartado sobre Privatizaciones aunque el gobierno de Milei no fue tan a fondo como reclamaban los bloques dialoguistas. En las sesiones del plenario el pedido era ahora por reducir más aún la lista de empresas públicas sujetas a ser privatizadas, concesionadas o reconvertidas a un sistema híbrido.

Específicamente, se esperaba remover de la lista a dos empresas consideradas estratégicas por una parte de la oposición como Aerolíneas Argentinas y Correo Argentino. Ya en el paso por Diputados, se había excluido al Banco Nación y todo su universo de empresas concatenadas, además de ARSAT. Esta vez, los libertarios se mantuvieron firmes en no quitar más firmas de la nómina.

En cambio, lo que sí concedieron es ampliar de 30 a 120 días el plazo para que la Auditoría General de la Nación remita al Congreso un informe sobre el proceso de privatización de cada una de las empresas. Esta exigencia figura en el artículo 14 del texto rubricaron como dictamen de mayoría. El examen de la AGN deberá ser presentado ante la Comisión Bicameral prevista en el artículo 14 de la ley 23.696.

A los 94 años, falleció Nora Cortiñas, referente de Madres de Plaza de Mayo



PRESENTE. AHORA Y SIEMPRE

A los 94 años, murió Nora Cortiñas, histórica dirigente de Madres de Plaza de Mayo, según confirmó su familia en un comunicado. Había sido intervenida quirúrgicamente y estaba internada por una complicación en el cuadro. "Luchó hasta último momento por una sociedad más justa", recordaron sobre la referente política y social.

Se unió a Madres a raíz del secuestro de su hijo, Gustavo Cortiñas, el 15 de abril en 1977. "Nos queda el orgullo de haber compartido su vida, su impronta y su enseñanza que dejarán en su familia y en la sociedad una huella imborrable", escribieron.

PARA DINERO EN EFECTIVO

Blanqueo de capitales: con los cambios se busca financiamiento para obras públicas

La versión que logró dictamen en el plenario de comisiones del Senado plantea modificaciones. La condición en la reglamentación en beneficio de las provincias y CABA.

Lucrecia Eterovich
leterovich@cronista.com

El Régimen de Regularización de Activos no estuvo exento de cambios en su redacción durante las negociaciones en el Senado. Donde las provincias y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA) se adelantaron y dejaron sentadas condiciones de la reglamentación que impulsen obras públicas.

En la nueva versión del capítulo fiscal, que logró dictamen de mayoría en el plenario de comisiones del Senado, se plantean modificaciones en la letra chica del blanqueo con el que se buscan ingresos por 0,5% del Producto Bruto Interno (PBI) junto con la moratoria y Bienes Personales.

A pesar de que se esperaban cambios en las fechas de las etapas frente a la demora en el tratamiento que ya arrastra más de cinco meses intermitentes y la presión que podría generar al intercambio de información automático con los Estados Unidos (FATCA) de septiembre, no se generaron.

Los cambios en el articulado vinieron del lado de los movimientos que se permitirían hacer con el dinero en efectivo, en Argentina o en el exterior, que sea depositado o transferido a la "Cuenta Especial de Regularización de Activos".

"Los fondos (...) podrán ser invertidos exclusivamente en los instrumentos financieros que indique la reglamentación, la que deberá contemplar (...) los que emitan las Provincias y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires para integrar la financiación de obras públicas. Los resultados de estas inversiones deberán ser depositados en la misma Cuenta Especial de Regularización de Activos", destacaron en el artículo 32.



Los fondos que se exterioricen se podrán volcar a inversiones y obra pública

INVERSIONES

Así, en caso de aprobarse, aquellos contribuyentes que blanqueen dinero en efectivo y no quieran pagar el "Impuesto Especial de Regularización" por retirarlo, pero tampoco dejarlos inmovilizado en la cuenta, tendrán la posibilidad de invertirlo en instrumentos que emitan las provincias o la Ciudad de Buenos Aires.

Este cambio en la redacción que lograron los senadores y los gobernadores le marca la cancha a la administradora federal Florencia Misrahi sobre las opciones que deberá tener en consideración a la hora de reglamentar el blanqueo.

Esa situación en realidad responde al viejo pedido que arrastran los mandatarios subnacionales de Juntos por el Cambio (JxC). Desde la primera reunión que tuvieron, el pasado abril, en Casa Rosada ante el entonces jefe de Gabinete, Nicolás Posse y el ministro del Interno, Guillermo Francos, reclamaban por cambios en Ganancias y la reactivación de la obra pública.

Frente a la política, que formó parte de las promesas de campaña del presidente Javier Milei del fin de la obra pública para que "no se robe más". La cual tuvo su contracara con la caída de la actividad del sector de la construcción.

El último Estimador de la Actividad Económica (EMAE), que publicó el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), reveló una baja en términos interanuales en marzo del 8,4%, donde el rubro de la "Construcción" sufrió la mayor merma con - 29,9%.

A su vez, respecto a la versión que logró media sanción en la Cámara de Diputados, se introdujo una cláusula para aquellos que ingresen al blanqueo.

CAMBIOS

"Los sujetos que adhieran al Régimen de Regularización de Activos no podrán inscribirse en regímenes de regularización de activos no declarados, cualquiera fuera su denominación, que pudieran eventualmente implementarse hasta 31 de diciembre de 2038", establecieron en el artículo 50.

CRISIS DE ABASTECIMIENTO

Se normaliza el suministro de gas mientras se acelera la obra pública

Este jueves subió un poco la temperatura, volvió la provisión a los contratos firmes y este viernes comienzan a llegar las importaciones programadas, con un barco de GNL cada 3 días



En las estaciones de GNC esperan que se termine de completar el abastecimiento hacia el lunes


Florencia Barragan
fbarragan@cronista.com

Finalizaron las horas más difíciles para el Gobierno tras la crisis por el abastecimiento de gas. Este jueves subió un poco la temperatura, volvió la provisión a los contratos firmes y este viernes comienzan a llegar las importaciones programadas, con un barco de GNL cada 3 días. Resta normalizar a los usuarios "interrumpibles", que por contrato pueden cortarse. Mientras tanto, la Secretaría de Energía acelera la obra pública para sumar mayor transporte.

Luego de 48 horas críticas, donde el Gobierno convocó por primera vez a un Comité de Emergencia, hay mayor calma dentro del equipo económico. Vieron con muy buenos ojos los números del reporte de este jueves del Enargas. Allí, se observa que el pronóstico del Servicio Meteorológico Nacional (SMN) para Buenos Aires tuvo un promedio de 14,5 grados, similar a la misma semana del 2023 (14,8), y por encima del promedio para este mes.

Por ende, bajó la demanda prioritaria de gas de los hogares a 73,4 millones de m3/día, luego de tocar 80 millones al principio de esta semana. De todos modos, está casi 50% por encima que hace un año, cuando en la misma semana del 2023 era de 52,2 MM.

Además, sumó oferta. Este jueves, desde el puerto de Escobar, el buque regasificador inyectó 18 millones de m3/día, y el próximo barco de GNL llega este viernes. El miércoles, había inyectado 0 tras el problema con los pagos a Petrobras. Además, este jueves Bolivia inyectó 7,7 millones de m3/día, un 50% más de lo que estaba mandando, dado que estaba en torno a 5 millones los últimos días. Así, el line pack volvió a 329,8 millones de m3/día y volvió a estar en el rango aconsejable para operar. Cuando comenzó la ola de frío, había caído a 308, por debajo del mínimo que se aconseja.

Con respecto al abastecimiento, este jueves volvió a normalizarse el suministro de gas tanto en estaciones de servicio como en industrias, pero siempre en lo que se llama "contratos en firme". Guillermo Lego, miembro de la Confederación de Entidades de Comercialización de Hidrocarburos (CECHA), comentó sobre la situación de las más de 200 estaciones de GNC que tienen contratos interrumpibles: "Siguen con problemas, pensamos que estará solucionado los primeros días de la semana que viene".

Sobre el futuro de las industrias con contratos interrumpibles, desde una empresa privada del sector afirmaron: "No podemos decir una fecha para la vuelta de la provisión, cuando haya excesos se irán regularizando, pero al pagar por ese tipo de contrato, ya saben que pueden pasar estas cosas y que no hay obligación de provisión". De todos modos, fuentes industriales están optimistas y creen que para el fin de semana se terminará de normalizar.

Mientras tanto, el Gobierno avizora una nueva ola de frío para junio. Tras meses de paralización, reactiva la obra pública. El 15 de junio se terminará la planta compresora de Tratayen, que realiza la constructora privada SACDE, bajo la coordinación de la estatal ENARSA. El 20 de junio se está coordinando junto a TGS hacer el ingreso de gas al sistema, lo que se conoce como "gas in". Implicará que cuando esté lista sumará entre 5 y 6 millones de m3/día.

Además, esta semana el Gobierno difundió novedades sobre la obra del Reversal del Norte, clave para llevar gas de Vaca Muerta al NOA, ante la finalización del contrato con Bolivia. Informaron que para reducir los tiempos de la obra, se utilizó un sistema de soldadura automática y que por esto concluyó la soldadura en línea regular de los tramos 2 y 3. Además, agregaron que la fecha de finalización de la obra está prevista para fines de agosto y que hay más de 2000 personas que trabajan en la obra de manera directa. De todos modos, post finalización ocurren las pruebas, por lo que el sector espera que esté en funcionamiento recién en septiembre, cuando ya finalizó el invierno.

PARA EVITAR UN NUEVO FALTANTE DE GAS

Argentina y Brasil avanzan ahora en otro acuerdo para importar energía de Bolivia

Luego del restablecimiento del gas en el país tras las negociaciones entre Enarsa y Petrobras, el gobierno de Lula resignará parte del recurso boliviano para que sea importado por la gestión Milei

Martín Dinatale
mdinatale@cronista.com

En medio de las negociaciones entre la Argentina y Brasil para evitar un faltante de gas en el país para las industrias, el gobierno de Javier Milei avanzó con la administración de Lula Da Silva en otro acuerdo de urgencia tendiente a evitar el faltante de energía con gas importado de Bolivia.

Se trata de una decisión del gobierno de Lula para resignar parte del gas que Brasil le iba a comprar al país que dirige Luis Arce y de esta manera derivarlo hacia la Argentina para transitar el invierno sin problemas.

"Con todas estas negociaciones y acuerdos quedó demostrado que más allá de las diferencias ideológicas que puedan tener los presidentes (Milei y Lula) las relaciones bilaterales entre Brasil y la Argentina se dan con naturalidad y sin problemas", dijo un destacado diplomático de Itamaraty.

De esta manera, tanto en la Argentina como en Brasil confirmaron que ya se ajustan los detalles técnicos para que la administración de Lula da Silva resigne parte del gas que por contratos tenía previsto comprar a Bolivia y de esta manera habilite a la Argentina a usar ese combustible para atender a la industria y a los comercios durante el invierno. No se dieron los detalles de la cantidad de gas que implicaría este acuerdo ni los montos por pagar.


Mondino y Vieira destrabaron la importación brasileña de gas

En rigor, la Argentina tiene un contrato con Bolivia que vence el mes que viene por la compra de gas aunque en los últimos tiempos venía desacelerando la importación de gas boliviano. Ahora, en la Casa Rosada admiten que el acuerdo con Brasil vendrá muy bien para enfrentar la crisis energética.

A la vez, allegados a la canciller Mondino dijeron a *El Cronista* que "en Brasil se mostraron muy predispuestos a ayudar y actuaron rápidamente. Estamos sumamente agradecidos a la gestión diplomática que hicieron en Brasil y para nada fue un conflicto diplomático".

En las últimas horas y tras negociaciones que llevó adelante la canciller Diana Mondino con su par brasilero Mauro Vieira, se restableció el servicio de gas en las industrias y estaciones de servicio. Hubo una actuación conjunta de la Cancillería, Enarsa y Petrobras con la Cancillería y la embajada de Brasil en la Argentina a cargo de Julio Bitelli para destrabar la descarga del buque de gas natural licuado.

"Estamos satisfechos y orgullosos del trabajo que se ha hecho entre ambos países. En un momento tan crítico es bueno agradecer cuando la diplomacia funciona de manera perfecta ante un problema que había que solucionar", dijo esta mañana el vocero Manuel Adorni al evaluar la situación.

Así, se informó que el Gobierno regularizó los pagos por $ 30.000 millones del gobierno de Alberto Fernández y destinó otros $ 47.000 millones a la fase de terminación del gasoducto Néstor Kirchner.

TRAS LOS CORTES

Caputo analiza si aplica una suba a las tarifas de luz y gas en junio

Entre los privados prima la incertidumbre sobre qué pasará con los cuadros tarifarios desde junio. "Se está evaluando", dijeron en Hacienda. En mayo Economía pospuso los aumentos



Un decreto posibilita mayores subas a familias de clase media y baja



Florencia Barragan
fbarragan@cronista.com

El ministro de Economía, Luis Caputo, termina de definir por estas horas qué va a pasar con las tarifas de luz y gas. Tras posponer los aumentos en mayo, debe decidir un sendero para junio. Está entre el dilema de mantener las tarifas para no presionar en la inflación, o aumentarlas para no engrosar la masa de subsidios, en un contexto de energía más cara. Fuentes del sector privado se imaginan que habrá subas, pero más "graduales", en línea con lo que ocurrió con los combustibles. Además, suman otro factor: la crisis del gas. "No creo que saquen un cuadro tarifario con los cortes que hubo", comentaron.

Ante la consulta de este diario de si habrá aumentos de tarifas en junio, fuentes del Palacio de Hacienda contestaron: "Se está evaluando aun".

Desde las empresas de servicios públicos, afirmaron: "A un día de junio, no tenemos ni idea si habrá nuevos cuadros tarifarios". En mayo, Caputo definió mantener el precio de la electricidad PEST, el precio de gas PIST y no aplicar la fórmula de actualización mensual para las compañías de distribución y transporte.

Fuentes empresarias esperan que haya subas en los componentes de electricidad PEST y del gas PIST

Una suba gradual le permitirá a Economía bajar subsidios y tener un menor impacto en inflación

A partir de junio, lo que creen que pasará en el sector privado es que se actualicen los precios de electricidad PEST y del gas PIST. Mientras que no se aplicará la fórmula mensual para las empresas. Así, se aplicará una suba, pero más gradual. Ante la consulta de por qué se aplicarían incrementos en algunos componentes de la tarifa, contestaron: "A los privados nos congelan, mientras que subir PIST y PEST hace que el Gobierno pueda bajar los subsidios energéticos".

Además, el sector espera que los mayores incrementos se den para los usuarios de ingresos medios y bajos (Nivel 3 y Nivel 2), que pagan menos del 10% del costo real de la energía. Un decreto publicado esta semana posibilitaría al Gobierno a hacerlo.

En las empresas prima la incertidumbre. El 26 de marzo firmaron un acuerdo con la Secretaría de Energía, que se publicó en el Boletín Oficial, con una fórmula que establece subas mensuales para la tarifa de distribución y transporte, en base a la variación de la inflación y los salarios. Para fines de abril, Caputo instruyó al secretario, Eduardo Rodríguez Chirillo, a que no la aplique en el mes de su debut. Las decisiones finales de Energía hoy pasan directamente por Caputo. "La previsibilidad no duró ni un mes", se lamentaron en una compañía.

Por más que en el sector pueden llegar a "comprender" las medidas, lamentan que se haya firmado algo de esa manera, y luego incumplido. "Hubiera sido preferible firmar algo distinto", dijeron. De hecho, hoy uno de los temas que se analizan es que esa fórmula de actualización se mantenga, pero que sea trimestral, y no mensual.

Sobre si incumplir este contrato podría tener alguna consecuencia, desde las empresas contaron que en algún momento ese resultado que arroja la fórmula se deberá aplicar. En la carta que Caputo le envía a Chirillo establece que la recomposición se dará más adelante. Sobre qué pasará con las inversiones si se congelan las tarifas, comentaron: "Las inversiones se ajustan en línea con las tarifas".

ÚLTIMO TRAMO

Milei continuó su gira por EE.UU. y viaja a El Salvador a ver a Nayib Bukele



Milei faltó a su última exposición pública por "problemas de agenda"

En su último día completo de actividades en el país del Norte, el jefe de Estado suspendió su disertación en el Pacific Summit para no perder su mitin con Mark Zuckerberg, el CEO de Meta

El Cronista
Buenos Aires

El presidente Javier Milei continuó ayer con su agenda de actividades en la ciudad estadounidense de San Francisco, donde planeaba reunirse con el CEO de Meta, Mark Zuckerberg, hacia el cierre de esta edición. Horas antes, desde el círculo del jefe de Estado comunicaron que había cancelado su disertación en el cierre del Pacific Summit, un foro que aglutina a los más grandes empresarios del sector tecnológico, por "problemas de agenda".

Milei tenía pautado ser el orador principal de ese evento, clausurando su edición 2024, pero a último momento cerca del líder libertario aludieron a una "sobrecarga de agenda" que le iba a imposibilitar dar el presente.

"Recién llegado de Davos y de la Conferencia Global Milken, el nuevo presidente de Argentina, Javier Milei, ofrecerá la charla de clausura de la Cumbre. Esta aparición en San José será el único discurso público del presidente Milei durante su visita al Área de la Bahía", se había publicado tiempo atrás en el sitio del Pacific Summit, a modo de invitación a los hombres de negocios que quisieran escucharlo.

"Un economista que ha dejado su huella como defensor de la libre empresa, esperamos que el presidente Milei comparta sus ideas sobre las importantes conexiones entre Argentina y las industrias de tecnología e innovación del Área de la Bahía", señalaba el mismo mensaje.

El miércoles Milei se entrevistó con el CEO de Google, Sundar Pichai, y más tarde con su par de Apple, Tim Cook

Desde su entorno confirmaron que Milei tendrá una audiencia con Emmanuel Macron en el mes de junio

Este viernes, Milei y su comitiva dejarán los Estados Unidos y harán una escala en El Salvador, para participar de la ceremonia de reasunción del presidente Nayib Bukele. El domingo ya estará en el país y el lunes se aprestará para darle juramento al flamante jefe de Gabinete, Guillermo Francos.

El Presidente tuvo ayer en California su serie de reuniones con grandes empresarios del sector tecnológico y mantuvo un encuentro con el CEO de Google, Sundar Pichai, a quien le presentó "su visión sobre el futuro de Argentina y la importancia de un marco regulatorio que promueva la innovación y la inversión".

En ese marco, la cuenta de X de la Oficina del Presidente brindó información sobre el encuentro junto a una fotografía del mandatario en las oficinas centrales de la empresa de Mountain View, California, posando con Pichai.

El día anterior, Milei había iniciado su ronda de reuniones con empresarios tecnológicos con un mano a mano con el CEO de Open AI, Sam Altman. Más tarde, Milei y su comitiva mantuvieron una reunión con el CEO de Apple, Tim Cook, en las oficinas centrales de la empresa en Cupertino, California.

LA NUEVA AGENDA EUROPEA

El Presidente agregó una estadía en Francia a la gira europea que encarará el próximo mes para mantener una bilateral con su par Emmanuel Macron, con quien abordará el acuerdo Mercosur-Unión Europea y el ingreso de la Argentina a la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico).

Milei desembarcará en París el 19 de junio para reunirse con Macron, en lo que será su primera visita oficial a un presidente europeo desde que inició su mandato el 10 de diciembre.

Días antes de esta reunión, Milei y Macron coincidirán en la cumbre del G7 en Italia, entre el 13 y el 15 de junio, a la que el jefe de Estado libertario fue invitado por la primera ministra Giorgia Meloni.

En el temario de la reunión con el mandatario francés figurará también el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, episodio que será cuestión central de otra de las escalas de Milei en su periplo europeo, ya que el 16 de junio asistirá a la Cumbre de la Paz que se hará en Suiza por impulso del presidente ucraniano, Volodímir Zelenski, y la Unión Europea (UE).

Esta gira europea de Milei incluirá además un desembarco en España, donde recibirá un premio de una institución liberal en medio de su conflicto con su par de ese país, Pedro Sánchez.

CAPITAL HUMANO

Echan a Pablo De la Torre y repartirán los alimentos stockeados

El Cronista
Buenos Aires

El Gobierno decidió echar ayer al secretario de Niñez y Familia del Ministerio de Capital Humano, Pablo de la Torre, en medio de la polémica por los alimentos que estaban almacenados y que no fueron repartidos.

"El Ministerio a cargo de Sandra Pettovello, informa que a raíz de una información recibida sobre el estado y fechas de vencimiento de determinados productos adquiridos por el gobierno anterior (los cuales se encuentran en los galpones de Villa Martelli y de Tafí Viejo, Tucumán), ha llevado a cabo una auditoría y ha decidido limitar las competencias de los funcionarios y empleados responsables que, por mal desempeño de sus tareas, no han realizado un control permanente de stock y de vencimiento de mercadería", expresó la cartera en un comunicado.

Además, agregó: "se realizarán las investigaciones administrativas correspondientes, asimismo, se pone en marcha un protocolo para la entrega inmediata de los alimentos de próximo vencimiento por medio del Ejército Argentino para garantizar una logística rápida y eficiente".

De la Torre había asegurado que los alimentos que había en stock "están en perfecto estado" y están destinado "para emergencias". "La comida está en perfecto estado. En la Argentina hay una catástrofe cada 10 o 15 días y hay que asistir", sostuvo. Sin embargo, la cartera informó que había alimentos caducos que no habían sido repartidos y culpó a esa secretaría por no llevar un control de los mismos.

CÓMO SE REPARTIRÍAN ESOS NUEVOS FONDOS

La Unión Europea pone en la mesa hasta 800 millones de euros para cerrar con el Mercosur

El bloque europeo quiere apurar las tratativas, que vienen demoradas desde hace años. Entiende que el avance rápido de China se puede convertir en un problema para sus intereses

ENVIADO ESPECIAL



Matías Bonelli
Jefe de Política y Economía
mbonelli@cronista.com
Desde Bruselas

La Unión Europea (UE) jugará una carta fuerte con la idea de destrabar de una vez por todas el acuerdo bilateral con el Mercosur, que lleva ya años de ida y vueltas. El conglomerado del que forman parte la Argentina, Paraguay, Uruguay y Brasil entiende que "muchas cosas" cambiaron desde 2019, cuando se logró el acuerdo político, y que debía haber una compensación que ayudara a mitigar los desequilibrios que esta situación genera.

El planteo central corrió por cuenta, sobre todo, del presidente de Brasil, Lula da Silva, que aprovechó la última visita de la presidenta de la UE, Ursula von der Leyen, y planteó el tema.

Ahora, el conglomerado europeo tiene todo listo para poner sobre la mesa una propuesta que va en ese sentido, y que incrementaría de forma importante los fondos que hoy aporta la UE en este sentido. Según fuentes oficiales, de los 200 millones de euros actuales se podría pasar a los casi 1.000 millones. La propuesta europea prevé duplicar o hasta más que triplicar el volumen actual.

Aquí se propondrá también la incorporación de préstamos y subvenciones que se verán por país y por rama, algunos de los cuales serán reembolsables y otros podrían no serlo.

Consultado sobre esta posibilidad, Francisco García García, Team Leader para América del Sur y Operaciones Regionales, se limitó a decir que "la UE está dispuesta a facilitar fondos de cooperación para ayudar a una implementación exitosa del acuerdo del Mercosur".

De los 200 millones de euros actuales, Paraguay es el más beneficiado ya que se queda con 80 millones de euros, seguido por Brasil (70 millones) y la Argentina (50 millones). Uruguay no recibe dinero, por lo que este cambio de escenario podría implicarle una mejora sustancial.

Al ser todavía un punto que está bajo análisis, no hay por el momento un esquema en cuanto a la repartición del dinero ni una fecha prevista para que se pueda acordar sobre este eje, lo que aspiran en la UE sea el último paso hacia la firma del acuerdo interbloques.

El eje casi central de este desacuerdo entre ambos bloques tiene que ver con la trazabilidad de los productos que llegan a los países miembros del Mercosur, sobre todo con lo relacionado a cuestiones ambientales. Aquí el más perjudicado es Brasil por el alto nivel de deforestación que la UE afirma que tiene de su superficie, y de allí su interés por negociar algunos puntos en favor del bloque.

Sin embargo, hay otro punto en conflicto que se intenta resolver con el incremento de fondos. Así como la mercadería del Mercosur ingresará con beneficios a la UE, lo mismo ocurrirá de forma inversa.

Esto afectará, por ejemplo, al sector automotriz de Brasil, clave para su economía. Así, la idea es que también se apunte a amortiguar esos efectos, en tanto que por otro lado se apuntará a las Pymes que también sufran ese proceso y aquellas que precisen mejorar sus sistemas para aprovechar el acuerdo con Europa.

La UE entiende que todo este proceso de negociación se está alargando demasiado y nota cómo otros actores mundiales, sobre todo China, avanza sobre algunos mercados de forma mucho más rápida, quitándole espacio. resolver con el incremento de fondos. Así como la mercadería del Mercosur ingresará con beneficios a la UE, lo mismo ocurrirá de forma inversa.

Esto afectará, por ejemplo, al sector automotriz de Brasil, clave para su economía. Así, la idea es que también se apunte a amortiguar esos efectos, en tanto que por otro lado se apuntará a las Pymes que también sufran ese proceso y aquellas que precisen mejorar sus sistemas para aprovechar el acuerdo con Europa.

CONFUSIÓN

Europa intenta entender al presidente Javier Milei. Observan que su discurso respecto de la Unión Europea ya tuvo algunas idas y vueltas respecto de su visión sobre el bloque, pero al mismo tiempo entienden que no hubo hasta ahora situaciones que los hiciera dudar sobre sus intenciones de que avancen cuestiones claves como el acuerdo entre la UE y el Mercosur.

"Al menos por ahora", resaltan en el bloque, y allí tal vez radica una de las principales alertas que se prenden sobre Milei. "No logramos terminar de entenderlo; no le podemos sacar una radiografía", apuntan. Lo cierto es que Milei tampoco ayuda a que desde la UE se sientan más tranquilos con su figura. Los fuertes cruces con el presidente de España, Pedro Sánchez, no cayeron nada bien y no hicieron más que empantanar su imagen. "A veces tiene un discurso muy radical pero en el día a día no encontramos problemas", afirman desde el bloque.

Todo esto está generado, sin dudas, por el discurso del presidente argentino, aunque también por lo que se empieza a ver en cuanto a la relación de la Argentina con China, un país a que se atacó durante la campaña presidencial y que hasta dejó suponer que no habría un ida y vuelta comercial. No obstante, los acuerdos entre la Argentina y China siguen apareciendo.

"Si no se tiene alguna certeza sobe cuál es el camino a seguir, es difícil", resumen desde la Unión Europea.



La alemana Ursula Von der Leyen preside la Comisión Europea, el órgano ejecutivo de la UE, en Bruselas

Finanzas & Mercados



MEJOR CLIMA INVERSOR EN EL CIERRE DE MAYO

Efecto Bases: el riesgo país cae 5% y en el mercado prevén una mayor baja en junio


El avance de la Ley Bases en comisiones y su inminente discusión en el recinto disparó las expectativas.

El dictamen en el plenario de comisiones del Senado gatilló compras. Las apuestas para junio. Hoy datos clave en EE.UU. marcan rumbo del mercado. Las tasas y los dólares del campo

Guillermo Laborda
glaborda@cronista.com

Era previsible: el avance del proyecto de ley Bases cambia el humor del mercado y las alzas de 4% en bonos y acciones lo confirmaron. La noticia de la aprobación del dictamen en el plenario de comisiones en la noche del miércoles creó un clima positivo y crece la posibilidad de que a fines de junio o principios de julio la iniciativa esté convertida en ley. El mercado cambiario se mantuvo en calma: el dólar libre cerró sin cambios a $1.230 mientras que el "contado con liqui" subió 0,1% a $1.218 y el "MEP" mostró un alza de 0,15% a $1.180.

Las expectativas del mercado apuntan a que en junio seguirán las mejoras en los bonos. ¿La razón? Sencillamente porque el riesgo país, que ayer cerró a 1.312 puntos al caer casi 5%, llegó a estar por debajo de los 1.200 puntos hace tres semanas, poco antes de que surgieran las dudas por el avance de la ley Bases. Fuentes oficiales aseguraron ayer a El Cronista que "era más difícil de lograr el dictamen del plenario de comisiones que la aprobación del proyecto en el recinto del Senado". Dentro de dos semanas se podrá comprobar. El tiempo juega a favor de las negociaciones que llevará adelante Guillermo Francos, el flamante Jefe de Gabinete cuya llegada al cargo fue bienvenida por el mercado.

En lo que respecta al mercado cambiario las dudas se posan sobre los dólares de la soja. El Banco Central compró u$s 38 millones. Las reservas brutas cayeron u$s 138 millones a u$s29.065 millones por vencimientos con organismos internacionales. El problema de la escasa liquidación no pasa por las expectativas de devaluación sino por las bajas tasas. Hay bancos como el Nación y el Provincia de Buenos Aires que están otorgando créditos al campo con tasas de apenas 3% mensual o menos. Dado que el "crawling peg" del BCRA es de 2% y hay expectativas de alza de precios de la soja en Chicago, los productores tienen incentivos a retener su cosecha. Tras las inundaciones en Brasil, hay expectativas de alzas de precio por datos del USDA (Departamento de Agricultura de EE.UU.) sobre futuras cosechas en la región. El combo entonces de tasas bajas y previsión de precios de granos en alza está detrás de estas menores compras de dólares a esta altura del año, en el llamado "trimestre de oro".

Hoy se cierra mayo, mes que deja como saldo un alza de 13% promedio del dólar y lo ubica en el ránking de las mejores inversiones del mes. Pero junio puede ser diferente: los bonos y las acciones pueden marcar nuevas subas alimentadas por la ley Bases con la importancia que tiene en lo fiscal por Ganancias, el impuesto a los Bienes Personales, el blanqueo y la moratoria.

Otro factor clave en danza es el swap con China que puede afectar las reservas del BCRA y el levantamiento del cepo. "Observamos que durante junio y julio vence la liquidez que el BCRA obtuvo de la línea swap del Banco Popular de China, por hasta u$s 4.900 millones. Será relevante si el BCRA es capaz de renovar la línea de swap o tiene que afrontar la cancelación, en cuyo caso también es relevante la fuente de dicho financiamiento", destacó en su último informe del JP Morgan sobre la evolución del balance del Banco Central.

Hoy en Estados Unidos se darán a conocer datos clave, como el de empleo, que marcarán el rumbo de la tasa a 10 años en Estados Unidos. Las acciones ayer cedieron 0,7% en Nueva York.

Mayo por primera vez en la gestión Milei marcó el despertar del dólar. Obtener altas rentabilidades en el mercado local no será tan fácil como en meses anteriores.



El mercado está mirando con lupa la discusión de la Ley Bases del Senado.

PERSPECTIVAS PARA LAS PRÓXIMAS RUEDAS

Dólar MEP y blue seguirán evolución de las compras de reservas del BCRA

Sus cotizaciones no bajaron luego del dictamen de la Ley Bases porque quieren ver antes que se apruebe. Aparte, observan pocas compras de divisas del Central en temporada alta

Mariano Gorodisch
mgorodisch@cronista.com

En las mesas empezaron a mirar un dato clave para saber qué es lo que puede pasar con el dólar libre en la rueda siguiente: la cantidad de divisas que compra el Banco Central para incrementar reservas, ahora que es temporada alta de liquidación de la cosecha. El analista Juan Manuel Carnevale reconoce que los dólares están tardando en volver para atrás, en un escenario donde al BCRA le cuesta incrementar sus reservas, ya que el campo está liquidando solamente el 60% de lo que se esperaba.

Además, Gustavo Quintana, operador de PR Corredores de Cambio, hace hincapié en que la Ley Base no está sancionada todavía: "Lo que salió es la confirmación del dictamen de comisión, en el recinto se trata la semana que viene y después vuelve a Diputados".

Rubén Pasquali, operador de Fernández Laya, va en la misma línea: "Dependerá del proyecto de Ley, si sale y no la vacían vamos a tener un mercado planchado. Pero el dictamen fue con disidencias, lo cual genera dudas sobre cómo saldrá".

Por otra parte, observa que las compras del Central son muy escasas para esta época del año, lo que demuestra que los agroexportadores no están liquidando. De todos modos, Quintana señala que la primera quincena de junio presentará demanda de pesos y, en consecuencia, los precios de los dólares libres van a acomodarse en un nivel ligeramente inferior al actual: "Se prevé un mayor ingreso de los exportadores y eso va a alimentar la oferta de los dólares financieros por el blend. Si sale la Ley Bases, el mercado va a mostrar mayor tranquilidad y cambios de expectativas".

Mariano Ricciardi, director de la consultora BDI, coincide en que junio es un mes con mucha estacionalidad para los dólares libres, ya que además del aguinaldo para las empresas, está el pago de Ganancias y Bienes Personales para personas físicas: "Esto genera un aumento en la cantidad ofrecida de dólar blue, ya que la mayoría ahorra en dólares y los vende para hacer frente a estos pagos".

Sumado a eso, al campo todavía le queda mucho por liquidar, y mientras siga el dólar blend se va a tener una presión de venta en el CCL: "También vamos a tener una presión a la baja del MEP por el escenario favorable para la Ley Bases y la reforma fiscal. Esto traería una disminución del riesgo país y calma en los dólares financieros", vaticina.

El analista Matias Cartier le pone un atenuante: "Siempre cuando el gobierno no vuelva a bajar la tasa de interés. Veo un nivel de brecha estable porque todavía le quedan unos meses a la liquidación de la cosecha gruesa y el dolar blend va a ayudar a que no se dispare".

Sin embargo, el asesor José Bano aventura un dólar más volátil: "Hasta hace algunas semanas tenía el dólar calmo, un crawling peg del oficial del 2% y tasas en pesos muy superiores. Con la continua baja de tasas en pesos, ahora el margen de ganancias es menor".

Sostiene que ahora la tasa en pesos no le gana por tanto a la depreciación de la moneda. Algo parecido, pero menos ajustado, pasa con la inflación. Le sigue ganando al dólar pero por menos margen. Todo esto hace que el seguro que implica mantener posiciones en dólares te salga menos caro. "Antes cedías mucho rendimiento por estar dolarizado, ahora mucho menos", advierte Bano.

Aparte, la aspiradora de pesos que fueron los Bopreales se terminó también. Ese es otro factor que le saca el pie de encima al dólar. Bano tampoco se imagina una corrida ni mucho menos, pues el Central sigue comprando dólares.

VOLATILIDAD DE LA DEUDA

Recomiendan pasarse de Bonares a Globales por spread en mínimos

Julián Yosovitch
jyosovitch@cronista.com

Los bonos soberanos operan con un nivel de mayor volatilidad en el corto plazo. Desde sus picos recientes alcanzados a fines de abril, los Globales muestran pérdidas en todos los tramos de la curva. Sin embargo, repuntaron en las últimas dos jornadas, recuperando parte de las caídas previas.

El tramo más corto es el que menos sufrió, con mermas de 3,5%. En el tramo medio, los Globales a 2035 y 2038 retroceden 6% y 7%, al igual que los bonos a 2041 y 2046 que bajan 7% y 8,5% los bonos a 2041 y 2046 respectivamente.

Con esta baja, los títulos de deuda local han regresado a operar en mínimos desde abril y marzo pasado en los distintos tramos de la curva.

Gracias a llegada de Guillermo Francos a la Jefatura de Gabinete y al dictamen de comisión, los Globales suben 4% en promedio en los últimos días, recuperándose parcialmente de las últimas bajas.

La volatilidad no se trasladó al spread por legislación. Generalmente, cuando los bonos transitan períodos de mayor tensión, los inversores tienden a privilegiar los Globales por encima de los Bonares y el spread por legislación se eleva.

Sin embargo, esto todavía no estaría ocurriendo por la alta volatilidad.

En los últimos 30 días, este spread se ha situado en niveles del 3,7%, lo que continúa indicando una mayor confianza por parte de los inversores en la política económica de esta administración.

Los analistas de Don Capital remarcaron que, pese a la mayor volatilidad en los bonos Globales, la misma aún no se vio reflejada en los spreads por legislación, los cuales alcanzaron niveles del 2% (GD30/AL30) durante la última semana.

"Históricamente, los títulos que cuentan con ley extranjera se consideran más seguros, lo que llevaba a los inversores a estar dispuestos a pagar un monto superior por ellos en comparación con los títulos de ley local. En los últimos 30 días, este spread se ha situado en niveles del 3,7%, lo que continúa indicando una mayor confianza por parte de los inversores en la política económica de esta administración", dijeron desde Don Capital.

¿OPORTUNIDAD DE CAMBIO?

Debido a que el spread por legislación se ubica en niveles bajos, los analistas ven oportunidades para pasarse de ley local hacia ley internacional, sin prácticamente sacrificar paridades o posiciones dentro de los bonos. Es decir, el inversor gana en calidad de legislación y mantiene su posición en los títulos locales.

Los bonos de ley soberanos operan con tasas del 25% en el tramo corto y en un promedio de 18% en el tramo medio y largo, por lo que los analistas siguen viendo valor en estos bonos a la vez que encuentran oportuna la estrategia de pasarse de legislación local a internacional para aquellos que estén posicionados en Bonares.

Vemos que es un buen momento de pasarse de Bonales a los Globales para disminuir el riesgo", detalló Lazzati.

"A estos niveles no hay argumentos para que los inversores no roten hacia ley extranjera",dijeron desde Puente.

El equipo de Research de PUENTE señaló que "en un sendero de normalización macro y regulatoria, no hay por qué esperar un aumento en el spread de legislación, que muy razonablemente ya comprimió y mucho".

Aun así, desde la compañía entienden que a estos niveles no encuentran argumentos convincentes para que locales no regulados no roten hacia legislación extranjera, algo que ya se viene dando hace varios meses.

Pablo Lazzati, CEO de Insider Finance, remarcó que el spread del AL30 vs. el GD30 está en niveles de 2.65%, siendo este uno de los rangos más bajos de los últimos meses. En ese sentido, ve oportunidades de pasarse de legislación hacia los bonos de ley NY. "Vemos que es un buen momento de pasarse de bonos soberanos Bonares (los AL30, AL35) a los Globales (los GD30) para disminuir el riesgo de las próximas semanas", detalló Lazzati.

MIGRACIÓN HACIA EL TESORO

Los pases del Banco Central bajaron otro escalón y ya se acerca su eliminación total



El total de pases pasivos del Banco Central registró otra baja de alrededor de $ 3,5 billones.

El stock de pasivos remunerados del BCRA habría caído a la zona de $ 20 billones. Los analistas prevén que el desarme y la migración a letras del Tesoro terminará en aproximadamente un mes

Enrique Pizarro
epizarro@cronista.com

El stock de pasivos remunerados del Banco Central cayó otro escalón tras la última licitación de deuda que realizó el ministro Luis Caputo. Con la baja, el presidente Javier Milei avanza en su plan de desarmar por completo estos instrumentos para "sanear" la hoja de balance del BCRA, con el objetivo final de levantar los controles cambiarios.

A la espera de los datos oficiales, los analistas del mercado estiman que el total de pases quedó en alrededor de $ 20 billones. La cifra surge en base a los $ 3,5 billones adjudicados el jueves, provenientes principalmente de las entidades bancarias que desarmaron pases, lo cuales se restan al stock de $ 24 billones que había previo a la última licitación.

También estiman que el desarme total de los pasivos remunerados del Banco Central podría terminar entre finales de junio y principios de julio a través de otro par de licitaciones de deuda del Tesoro. No obstante, no descartan que al final la autoridad monetaria deje algún monto chico remanente y que la cuenta por este concepto no quede totalmente en cero.

"En adelante, los pases del Banco Central tendrían que ir gradualmente convirtiéndose en algo simbólico. Posiblemente, dentro de un mes podamos pensar que ya esté completa la migración de los pasivos remunerados del Banco Central hacia letras de corto plazo del Tesoro", señala Adrián Yarde Buller, economista jefe de Facimex Valores.

El stock de pasivos remunerados seguirá cayendo y el proceso terminaría entre finales de junio y principios de julio

Afirman que el Tesoro queda en una posición de mayor debilidad debido al perfil de vencimientos de deuda de corto plazo

MAYOR DEBILIDAD

Los analistas de la consultora Romano Group afirman que la estrategia de migración de pesos hacia Tesoro se encuentra en sintonía con la intención del equipo económico que conduce Caputo de "sanear" la hoja de balance del Banco Central y, con ello, avanzar de manera más rápida en su objetivo de liberar los controles cambiarios y de capitales.

"Esto implica una menor emisión de pesos endógena y, consecuentemente, una menor oferta monetaria, plausible de generar presiones cambiarias. Pero las curvas de títulos en pesos y en moneda estadounidense nos hacen suponer que aún los controles férreos de carteras van a mantenerse durante un tiempo más", destacan los especialistas.

Sin embargo, resaltan que la estrategia de migración de pesos coloca al Tesoro en "una posición más débil", ya que su perfil de vencimientos de deuda comienza a engrosarse cada vez más en la parte corta, lo que abre la posibilidad de generar inestabilidad en la curva en la medida en que los inversores del mercado financiero se encuentren con alguna mala noticia.

"Por el momento, no prevemos que algo de esto ocurra en el corto plazo y consideramos que la prudencia marcada por la Secretaría de Finanzas en la segunda licitación de deuda del Tesoro en cuanto a montos adjudicados es una buena señal para el mercado en ese sentido", agregan.

Los analistas de Portfolio Personal Inversiones también destacan que la migración no significa desaparición de la deuda pública en pesos, sino sólo un cambio de manos de una entidad a otra, el cual implica que el Tesoro quedará más comprometido en mantener la disciplina fiscal para poder pagarle a los inversores o mantener vigente el *roll over* de los vencimientos.

La próxima licitación de deuda del Tesoro, de acuerdo con el cronograma, se realizará el 12 de junio y las condiciones se darán a conocer dos días antes. Allí, Caputo enfrentará vencimientos por alrededor de $ 5,1 billones, explicados prácticamente por la Lecap de junio, y volverá a aspirar más pesos de los bancos desde el BCRA hacia el Tesoro.

TRAS ACUERDO DE MODO Y MERCADO PAGO

El BCRA ordena que adquirentes y agregadores abran sus QR a billeteras

Leandro Dario
ldario@cronista.com

El Banco Central dio ayer un paso más en la interoperabilidad de pagos con tarjetas de crédito con códigos QR, al establecer la responsabilidad de billeteras y adquirentes en casos de fraude, y al detallar de cuánto serán las comisiones y quién las pagará.

"Disponer que toda billetera digital interoperable que permita efectuar pagos con tarjeta de crédito mediante la lectura de códigos QR deberá poder leer toda imagen impresa, dispositivo o terminal que sea provista o facilitada por todo adquirente o agregador que permita aceptar pagos mediante la lectura de un código QR", especificó la Comunicación A8032, cuyas disposiciones entrarán en vigencia en 60 días.

Así, le dio la razón a MODO en uno de los puntos que objetó a Mercado Pago ante la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia. En la denuncia efectuada en mayo, la billetera de los bancos había solicitado a las autoridades que "hagan interoperable su billetera digital para que los usuarios de Mercado Pago puedan iniciar pagos con tarjeta en medios de pago ofrecidos por adquirentes y/o agregadores competidores de Mercado Pago".

La decisión llega un día después del acuerdo entre las dos billeteras para avanzar con la interoperabilidad en tres cadenas comerciales.

El BCRA también estipuló que habrá una comisión de hasta 0,07% por cada transacción, que será pagada por la emisora de la tarjeta de crédito a la billetera desde la que se paga.

En casos de fraude, la responsabilidad será de la billetera que inicia el pago. Sólo será exceptuada cuando "procese el pago con los requisitos y estándares técnicos de tokenización y autenticación de la marca de la tarjeta; la transacción no pueda procesarse con los requisitos y estándares técnicos disponibilizados por la marca de la tarjeta, cuando hubieran sido implementados por todos excepto por el adquirente / agregador; o cuando exista un acuerdo contrario entre emisores, billeteras y/o adquirentes.

LA GUERRA DE LA CITY

Los bancos se hacen fuertes mostrando su aporte en impuestos

Adeba, ABA y Abappra salieron al cruce de Mercado Libre reflejando su aporte impositivo a nivel nacional, provincial y municipal. Destacaron que no reciben subsidios de la industria del conocimiento



En la City los bancos se unieron contra una "competencia desleal".

El Cronista
Buenos Aires

Los bancos del sistema financiero le salieron al cruce de Mercado Libre al informar que durante el año pasado aportaron, entre impuestos y tasas, el equivalente a u$s 25.780 millones y haber retenido a terceros u$s 36.822 millones. "Estos valores muestran, por un lado, el importante aporte que hacen los bancos, sus empleados y los usuarios del sistema a las arcas fiscales de Nación, provincias, CABA y municipios. Pero, por otro lado, exponen la altísima carga impositiva que deben soportar las personas y empresas que operan en el sistema financiero", señalaron las tres principales asociaciones de bancos.

La Asociación de Bancos Argentinos (Adeba, privados de capital nacional), la de Bancos de la Argentina (ABA, capital extranjero) y de Bancos Públicos y Privados (Abappra, oficiales del Estado, provincias y municipales) respondieron así a Mercado Libre, que el 20 de mayo pasado informó que percibió u$s 1475 millones en impuestos propios y que recaudó u$s 1900 millones de los usuarios.

Una replica en momentos en que la regulación empieza a enderezarse para hacer lugar a los bancos entre los medios de pago

El aporte de los bancos por Ganancias es 30 veces superior a lo que tributa Mercado Libre, dicen los bancos

"Las entidades bancarias dan empleo directo y de calidad a más de 95.000 personas y ningún banco recibe los beneficios impositivos del Régimen de la Promoción de la Economía del Conocimiento", dijeron los bancos, en relación con la firma de Marcos Galperín. Los bancos se manifestaron en momentos en que se definen algunas batallas que, en conjunto, el sistema financiero tradicional está dirimiendo con Mercado Pago, la billetera digital líder, una competencia por el negocio de las compras digitales.

Por ese motivo, los bancos crearon MODO, la billetera que a principios de mes demandó a las empresas del ecosistema de Galperín por abuso de posición dominante de mercado ante la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia (CNDC).

Según los bancos, en esa comparación, los bancos pagan 30 veces más de Ganancias que lo comunicado por Mercado Libre; 5 veces más de IVA; 24 veces de Ingresos Brutos; 8 veces de cargas sociales.

De impuestos de clientes recaudados por los bancos, 13 veces más que Mercado Libre; por retenciones y percepciones nacionales, los bancos 13 veces más; por retenciones provinciales, 19 veces; por Impuesto al Cheque, 59 veces más y del régimen general de Seguridad Social, los bancos, 25 veces más.

Respecto de las contribuciones impositivas, el 20 de mayo Mercado Libre declaró que "el incentivo fiscal obtenido por el régimen de promoción de inversiones de la Ley de Economía del Conocimiento fue de aproximadamente u$s 100 millones".

"Tributamos 15 veces más de lo que recibimos al año y exportamos servicios tecnológicos por u$s 900 millones en 2023", se había defendido Mercado Libre.

Negocios



Carne de cerdo a Uruguay

Paladini recibió la autorización del Senasa para empezar las exportaciones de carne porcina al país vecino. Los primeros envíos serán de cerdo sin hueso.

SKYWELL LLEGA IMPORTADO POR EL GRUPO BELCASTRO

Con un auto eléctrico de lujo, un gigante chino desembarca en la Argentina



La unidad viene con un cargador de emergencia pero el cliente puede optar por equiparse con un cargador de ChargeBox

Ya son 14 las marcas de ese país asiático que tienen presencia en el mercado local. El nuevo Skywell ET5 cuesta unos u$s 60.000 y su comercialización empezó días atrás a través de Internet

Ignacio Ortiz
iortiz@cronista.com

Una nueva marca de vehículos chinos desembarcó en el mercado argentino para presentar un SUV de lujo 100% eléctrico, y en pocos días abrirá su concesionaria boutique en el barrio porteño de Belgrano donde ofrecerá una experiencia novedosa con su primer modelo a comercializar.

Se trata de Skywell, que presenta su modelo ET5, un SUV eléctrico de alta gama de 200 caballos de velocidad (CV), 411 kilómetros de autonomía y forma parte de la gama de vehículos comerciales y de pasajeros que el fabricante privado chino ofrece en otros mercados de la región y de Europa.

La llegada de un nuevo competidor se da en un escenario que, más allá de la compleja macro que está afectando a la industria automotriz, puede aprovechar la flexibilización en la importación, que permite liberar el segmento a la competencia de nuevos productos.

La marca, que se presentó en el mercado argentino de la mano del Grupo Belcastro, ya está incorporada a la Cámara de Importadores y Distribuidores Oficiales de Automotores (Cidoa), a la que pertenecen el resto de las representaciones chinas en el país Baic, Chery, Dfsk, Dfm, Foton, Geely, Great Wall, Haval, Jac, Jmc, Lifan, Shineray y la reconocida BYD.

Skywell forma parte de un grupo industrial que creció como fabricante de electrodomésticos, electrónica y paneles fv

La marca inaugurará una concesionaria boutique en Belgrano; el siguiente paso será un esquema de posventa

Diego Sánchez Navarro, socio gerente de Grupo Belcastro, explicó que este SUV de lujo de gran tamaño y 100% eléctrica es el primer vehículo producido por Skywell, una marca cuya casa matriz, Skywort, es un gigante en la producción de electrodomésticos, electrónicos, comunicaciones y energías renovables.

La evolución de su desarrollo tecnológico y la compra en 2015 de una empresa dedicada a la producción de camiones y buses fue lo que permitió dar el salto al primer vehículo de pasajeros.

A este, le seguirán otro SUV más pequeño y un sedán de lujo, siempre eléctricos, que la marca presentó en el Salón del Automóvil de Beijing.

Con un valor en torno a los u$s 60.000 el nuevo Skywell ET5 se posicionará en un segmento de los eléctricos en el cual la oferta aún es escasa.

La comercialización comenzó días atrás a través de internet, pero en los primeros días de junio se realizará la apertura de su primera concesionaria, un local boutique que se levanta en Echeverria 1050, donde habrá una experiencia de compra no sólo por lo que transmite un vehículo eléctrico sino por la estética no tradicional para el sector.

Antes de extender la red de comercialización a las ciudades más grandes de la zona centro, la marca desplegará en breve los acuerdos con sus socios locales para asegurar la prestación del servicio de postventa, algo clave en cualquier vehículo que se lance al mercado.

Un dato importante en este tipo de movilidad eléctrica es el sistema de carga, para lo cual el ET5 viene con un equipo de emergencia que se puede conectar a la red doméstica -con adaptador mediante-, o el cliente puede optar por equiparse a precio bonificado con un cargador de ChargeBox, o utilizar la red semipública de esa marca por un fee mensual.

El gerente del Grupo Belcastro también explicó la oportunidad del lanzamiento: "Vemos un cambio con esta nueva administración que nos permite trabajar sin cupos y sin límite con respecto a la cantidad de vehículos a ingresar, no hay límite de divisas".

Sobre la variedad de marcas chinas que fueron llegando al mercado local en los últimos 10 años, Sánchez Navarro aseguró que la industria automotriz de aquel país "se transformó para convertirse en un gran fabricante y un gran creador de marcas originales con impronta propia".

MUNDO PYME


Juan Cuattromo, presidente del Banco Provincia en el evento de El Cronista y Apertura

Previsibilidad y crédito, los pedidos principales de las empresas locales

En un contexto de caída de la demanda interna, las pequeñas empresas locales requieren medidas concretas para recuperar su nivel de actividad

El Cronista
Buenos Aires

Como consecuencia de la caída del consumo interno, la mayoría de las pymes argentinas tuvieron que ajustar, no sólo sus niveles de producción, sino también sus plantillas de empleados. Esto quedó reflejado en el evento Mundo Pyme que organizaron *El Cronista* y la revista *Apertura* ayer.

"A finales de año pasado y como consecuencia del faltante de dólares, tuvimos que bajar nuestra actividad. En enero y febrero de 2024, volvió a caer a causa de las medidas económicas del nuevo gobierno para acomodar la macroeconomía. Hoy, sin embargo, el sector empieza a tener luces positivas y se está empezando a reactivar. Nos favoreció la baja de tasas y la de inflación. Eso hizo que se empezara a mover la demanda de los diferentes productos", aseguró José Del Boca, vicepresidente comercial de Ternium.

La compañía filial del holding de productoras de aceros planos del Grupo Techint, cuenta con ProPymes, un programa que nació en 2002 y que busca fortalecer el tejido industrial argentino potenciando la competitividad de las pequeñas y medianas empresas clientes y proveedoras.

"Trabajamos en el diagnóstico para poder hacer una asistencia que puede ser de gestión industrial, de recursos humanos y hasta de comercio exterior", detalló el ejecutivo.

Una de las compañías que participó del programa fue Tromen. "Queríamos exportar y, luego de los cambios económicos del nuevo gobierno pudimos hacerlo. Sin embargo, el rol de Techint fue fundamental en este proceso: era difícil potenciarlo y desarrollarlo porque la rentabilidad era muy acotada", aseguró, Mariano Remondino, gerente comercial de la compañía.

En este contexto, el apoyo en términos de financiación por parte de la banca pública es indispensable. Juan Cuattromo, presidente del Banco Provincia, agregó: "No podemos obviar el contexto. Estamos en medio de un ciclo económico que, si bien algunos definen como un plan de estabilización, yo no lo creo así porque, de esa manera, el Gobierno debería intentar bajar la inflación con el menor efecto en términos de empleo y actividad".

Así, destacó que, del total de créditos que la banca pública entrega a las empresas, el 80% está destinado a una Pyme. "Tenemos foco en un sector que está sufriendo la crisis y la recesión", aseguró. Añadió que, según datos del banco, en abril se registró una caída del consumo interanual del 35 por ciento.

"Aprendimos durante la pandemia que, cuando el banco desarrolla un conjunto de herramientas con tasas razonables y que atienden a las necesidades que genera un evento externo, las pymes cuidan mucho más los puestos de trabajo, por lo que nuestro foco hoy en día está puesto ahí", expresó.

Así, el rol de las pymes será fundamental para la recuperación económica de la Argentina. "La pyme sabe que tiene que ser la protagonista de esta recuperación de la actividad económica. Con herramientas como crédito, previsibilidad, una nueva ley laboral y una baja de impuestos podría sacar adelante la Argentina", sostuvo Roberto García Moritán, ministro de Desarrollo Económico de la Ciudad de Buenos Aires.

Las soluciones de cobro digitales impulsan las ventas del sector

El Cronista
Buenos Aires

De las más de 800.000 empresas que están registradas en la Argentina, más del 90% son pymes. Estas, a su vez, emplean una fuerza laboral superior al 70%, por lo que representa la mayor parte del sistema productivo. Sin embargo, el atraso tecnológico es uno de los principales problemas para las compañías.

Agustín Viola, director senior de Pymes y Emprendedores de Mercado Pago, participó del evento y aseguró: "Durante los últimos años se transformó la manera de pagar, cobrar e invertir en el sector pyme argentino".

De esta manera, develó cuáles son los principales desafíos de las pymes locales: "Nueve de cada 10 aseguran estar muy preocupadas por el impacto de la inflación en sus ganancias. Es por eso que las ayudamos con una solución de cobro que les acredita el dinero en el momento para que tengan disponibilidad de efectivo", dijo Viola. Y siguió: "También ofrecemos una cuenta remunerada que permite que, con los saldos de sus ventas, su plata genere rendimientos".

La segunda preocupación es la caída del consumo interno, aseguró Viola. "La gente pide pagar con medios digitales y los comercios se dieron cuenta de que cinco de cada 10 clientes gastan más cuando pagan con medios digitales, que cuando lo hacen con efectivo".

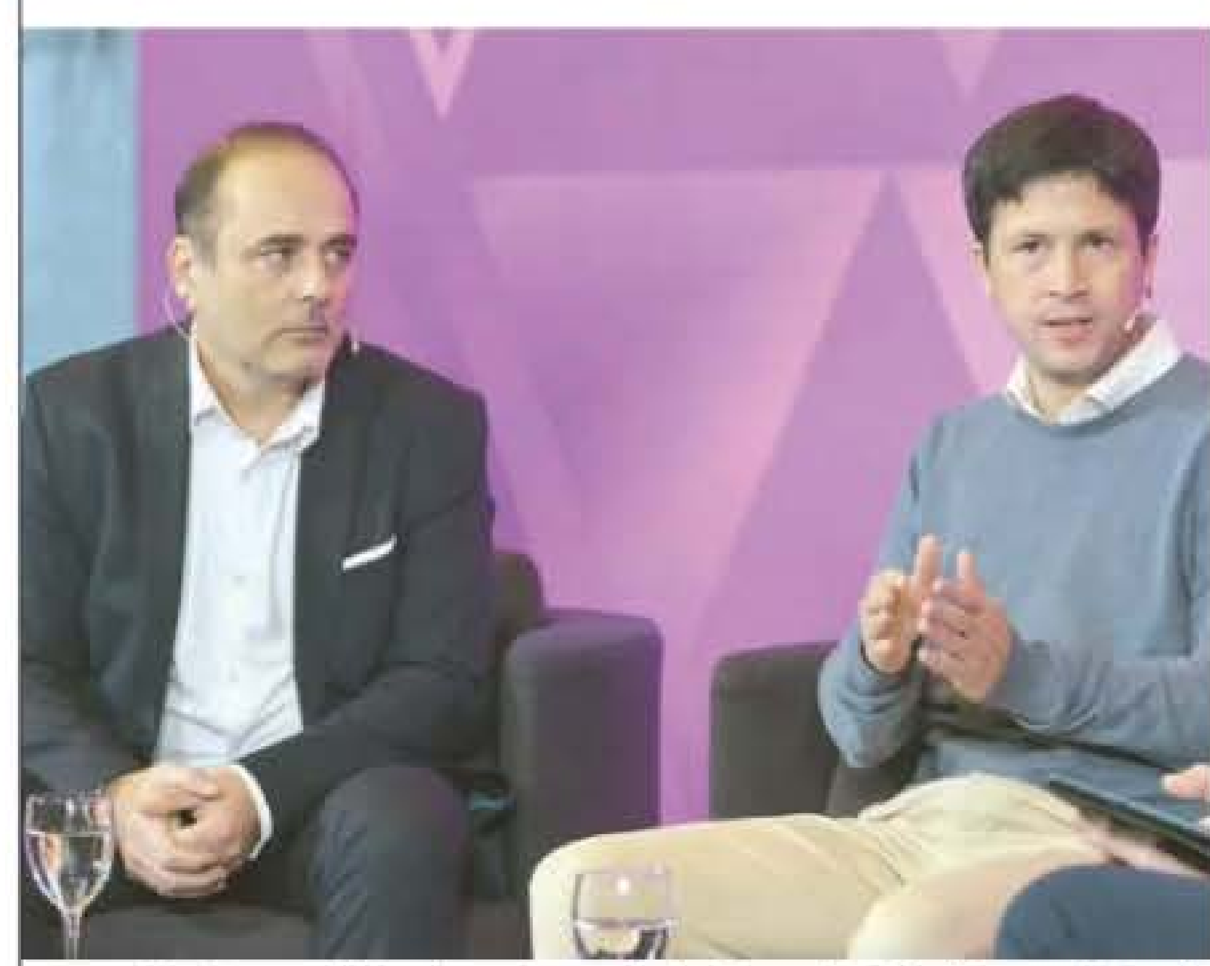
Leandro Tangreti, director comercial corporaciones y empresas de Movistar Empresas Argentina, destacó: "Actualmente atendemos a 270.000 pymes (casi un tercio del total de pequeñas y medianas empresas argentinas). Nueve de cada 10 clientes aseguran que piensan invertir en transformación digital en el corto y mediano plazo. Lo ven como una necesidad para crecer, desarrollarse y ser sustentable".

En este contexto, la conexión a internet se vuelve indispensable. Ramón Robles Gorriti, gerente corporativo & Pyme de Metrotel, aseguró que "las pymes necesitan herramientas de financiación y una baja de impuestos. Son dos problemas que existen hace mucho tiempo

Cinco de cada 10 clientes gastan más cuando pagan con medios digitales que cuando lo hacen con efectivo

y que les impide ser competitivos internamente y poder, en el caso de ser necesario, exportar. Nosotros los ayudamos en materia de conectividad para que sean una vidriera al mundo", aseguró el ejecutivo.

Analía González, especialista en Pymes y Startups de Ucema, explicó: "Estamos atravesando una fuerte recesión y eso se traduce en una pronunciada caída de ventas para las pymes. Si bien la baja demanda no es nueva, y es algo que se venía relevando desde 2023, durante los dos primeros meses del año las caídas fueron de entre el 20% y el 30 por ciento".


Leandro Tangreti (Movistar Argentina) y Agustín Viola (Mercado Pago)

EMPEZÓ EN 1970 CON UN COCHE FÚNEBRE

La empresa de transporte que llevó a Messi a su boda, ahora va por Vaca Muerta

Universal empezó con un coche fúnebre y llegó a trasladar a empresarios top, embajadores y reyes. Ahora, proyecta su expansión en la Patagonia





La empresa espera mayor estabilidad para llevar a cabo su expansión y abrir una nueva sede en el sur del país

Lola Loustalot
lloustalot@cronista.com

Pedro Boniface trabajaba como taxista, pero, en 1970 su auto se fundió. Entonces, se compró un Ford Fairlane y empezó a brindar servicios de sepelios en el Cementerio de la Chacarita. Hoy en día, es el dueño de una empresa que, no sólo traslada a personalidades destacadas del empresariado y la política local e internacional, sino que participó del casamiento de Lionel Messi en Rosario, así como también de la asunción del Presidente Javier Milei.

"Se ofrecía él y su auto", recordó Mariano, su hijo y actual director general de Universal Traslados. Durante los años siguientes la empresa creció al nivel que, para 1980, la Embajada de Japón, que estaba próxima a recibir al embajador en la Argentina, lo contrató "al verlo por casualidad haciendo un servicio". Su hijo comentó que, con el objetivo de diferenciarse de la competencia, habían implementado el uso de traje y guantes blancos para los choferes de su compañía.

Aunque el traslado de embajadores era cada vez más recurrente, el servicio de sepelio fue, hasta 1990, el principal negocio de la Organización de Remises Universales (así se llamó la compañía hasta aquel año). A partir de ese momento, y, "gracias a recomendaciones del boca en boca", según aseguró Boniface, la empresa empezó a trabajar con otras corporaciones. Entre ellas, se destacan IBM, Reuters, Assiociated Press (AP) y Dupont.

"Tenemos un público muy exigente, premium y de alta gama. Anteriormente, nos encargamos de la logística en el casamiento de Messi, en 2017. Desde 2003, además, estamos encargados de los traslados de cada delegación del mundo que viene a las asunciones presidenciales", comentó Boniface.

Actualmente, Universal Traslados tiene cuatro patas de negocios principales: transporte de diplomáticos, contratos exclusivos con hoteles de lujo para satisfacer la demanda de todos los huéspedes -hoy en día ofrecen sus servicios en el Park Hyatt, el Hotel Intercontinental y, recientemente, el Marriott-, turismo abocado a residentes del exterior que visitan el país y traslado de empresarios extranjeros y personalidades del mundo corporativo.

Entre sus clientes se encuentran SAP, Toyota, Bagó, Pfizer, Scania, Adidas, Coca Cola, Telefe, Chevron, Exxon Mobil, Pan American Energy y Pluspetrol, así como las principales agencias de turismo de la Argentina.

Actualmente, la compañía realiza entre 12.000 y 15.000 traslados mensuales. Sin embargo, proyecta un crecimiento del 20% para 2024 y tiene en carpeta el plan de expandir su marca por el interior del país.

Según develó Boniface, el primer destino de la nueva sede de la compañía se emplazaría en alguna de las provincias petroleras en la Patagonia. "La demanda está. Sólo estamos barajando opciones y esperando mayor certidumbre a nivel político y económico", aseguró.

Y añadió: "Tras el cambio de gobierno, y teniendo en cuenta la postura que tomó Javier Milei respecto al mundo, entendemos que vendrán muchas visitas diplomáticas al país". Además, reconoció que también apuntan al crecimiento del turismo receptivo "impulsado por un tipo de cambio favorable".

Universal Traslados cuenta actualmente con una flota de 170 vehículos, entre los que se destacan unidades de alta gama Mercedes Benz, autos premium Ford Mondeo, modelos ejecutivos Toyota, autos standard Fiat Cronos, Minibuses y Minivans. Además, cuenta con unidades híbridas.

Este año, la compañía ya invirtió u$s 300.000 para la adquisición de una nueva flota de unidades híbridas para trasladar grupos y prevé un fuerte nivel de inversión adicional durante 2024, sobre todo en minivans y vehículos híbridos para servicios ejecutivos, que, según sus estimaciones, duplicará las del año pasado.

La empresa, a su vez, cuenta con 70 empleados -10% de ese total son mujeres conductoras- y un plan de capacitación permanente para sus conductores que incluye seguridad vial, primeros auxilios, protocolo y ceremonial, manejo defensivo, inglés y RCP.

La empresa empezó a trabajar con corporaciones "gracias a las recomendaciones del boca en boca".

Entre sus clientes se encuentran Toyota, Bagó, Pfizer, Adidas, Coca Cola, Telefe, Chevron y Exxon Mobil.

Hoy, Universal Traslados realiza entre 12.000 y 15.000 viajes mensuales y proyecta crecer 20% en 2024.

Info Technology



Telegram suma la IA de Microsoft

El mensajero Telegram integra ahora el chatbot de inteligencia artificial Copilot, creado por Microsoft. Permite realizar búsquedas y mantener conversaciones

Santiago Cardona

Director general para países de habla hispana de Intel

"Las empresas entienden el beneficio de la IA, ahora llega el momento de llevarlo al consumidor"

En medio de una demanda cada vez mayor de procesadores y auge de la IA, Intel implementa una nueva estrategia global

LA ENTREVISTA

Adrián Mansilla
amansilla@cronista.com

En un mundo en el que la transformación digital se acelera y se expande a la vida cotidiana de las personas, la demanda de poder de cómputo es cada vez mayor. Es por esto que las empresas fabricantes de chips son ahora fundamentales para impulsar el avance de las tendencias actuales como la inteligencia artificial.

Diversas proyecciones anticipan que la "siliconomía", como se llama a la economía de los semiconductores, tiene hoy un valor de u$s 580.000 millones y alcanzará el billón de dólares al final de la década.

En este contexto, El Cronista dialogó con Santiago Cardona, director general para países de habla hispana de Intel, quien destacó el gran impacto que la inteligencia artificial tendrá en la actividad de las empresas y la vida de las personas, y la necesidad de chips que eso implicará en el futuro cercano. A continuación, sus definiciones.

- ¿Cómo evoluciona la demanda de microprocesadores y cómo responde Intel?

Todo aspecto de nuestra vida se está volviendo cada vez más digital. Y eso, al final, requiere más chips para diversos usos. Es por eso que hoy hay una perspectiva de fuerte crecimiento de la "siliconomía", la que está alimentada por grandes tendencias tecnológicas entre las que está la inteligencia artificial.

Además, la pandemia fue un punto de quiebre porque quedó en evidencia que la industria no tenía suficiente capacidad de fabricación para la cantidad de chips que se necesitan.

Por eso, Intel tomó la decisión ser "la fábrica de chips para el mundo". No solamente para nuestros productos, sino para cualquiera que quiera fabricar microprocesadores. Este es un cambio de estrategia que impulsó el CEO de la compañía, Pat Gelsinger.

Con ese objetivo estamos ampliando capacidades que ya tenemos y construyendo plantas desde cero. En ese marco, Intel está invirtiendo 100 mil millones de dólares de su capital de aquí a los siguientes años.

- ¿Y qué perspectivas tiene actualmente la compañía para América Latina?

De cara al mercado, la estrategia de Intel implica impulsar la adopción de nuestras tecnologías en base a dos grandes pilares. El primero es la inteligencia artificial: tenemos una estrategia de "inteligencia artificial en todas partes". Esto es: en la computadora, en el centro de datos, en el Edge.

Y lo segundo, relacionado con lo anterior, es evaluar cuáles son las compañías latinoamericanas con las cuales podemos trabajar de la mano para desplegar soluciones de IA. Un ejemplo lo encontramos en países como la Argentina, donde es fuerte la Economía del Conocimiento, donde se trabaja mucho software, y ese software, a su vez, requiere de hardware para que funcione bien.



- ¿Cómo avanza la adopción de las nuevas PCs con IA?

Los procesadores de Intel están en un 80 por ciento de las computadoras que se venden por año a nivel global. Es decir, en unos 220 o 230 millones de equipos. De esa cantidad, 40 millones tendrán procesadores con inteligencia artificial este año. Estamos hablando de casi el 20% del número total. Esto demuestra tanto nuestras intenciones de llevar la inteligencia artificial a todas partes como la demanda que hay.

El mayor interés, en principio, lo estamos viendo a nivel empresarial, porque para las empresas es un beneficio muy fácil de palpar, que las hace más eficientes. Es decir que las empresas entienden el beneficio de la IA, y ahora llega el momento de llevarlo al consumidor.

Y esto ocurrirá pronto. En América Latina, a medida que la gente empieza a entender y ver las potencialidades de la inteligencia artificial, se sorprende, vive un momento "wow".

Pero es claro que aquellos que logren incorporar este tipo de herramientas van a ser más eficientes, más productivos.

Se espera que las PC con IA representen el 80% del mercado para el año 2028, según una proyección de Boston Consulting Group. Por eso, creemos que el momento que estamos viviendo ahora con la inteligencia artificial en las computadoras equivale a lo que pasó hace unos 20 años cuando se incorporó el chip de Wi-Fi en nuestra plataforma Intel Centrino, lo que permitió una gran popularización de esta tecnología, que hoy es ubicua.

Financial Times

Señales de la Reserva Federal

El presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, afirmó: "No siento ninguna urgencia" de recortar las tasas "a muy corto plazo", dada la fuerza de la economía con el actual



LA HERENCIA DE LÓPEZ OBRADOR

El próximo presidente de México deberá sortear el déficit fiscal más alto desde los '80

Quien gane las elecciones del domingo, deberá sanear la petrolera más endeudada del mundo, al tiempo que tendrá que revisar el acuerdo comercial con Estados Unidos y Canadá



La candidata del oficialismo, Claudia Sheinbaum, llevaba una ventaja en las encuestas. BLOOMBERG

Christine Murray

Poco después de que el nuevo líder de México se ponga la banda presidencial en octubre, tendrá que enfrentarse a una cuestión fundamental: cómo pagar sus planes.

Las dos principales candidatas, la científica Claudia Sheinbaum y la empresaria *self made*, Xóchitl Gálvez, han declarado que no creen que sea necesario subir los impuestos.

Sin embargo, la ganadora -las encuestas muestran que Sheinbaum, del oficialismo, lleva una cómoda ventaja- tendrá que abordar la reducción del mayor déficit presupuestario desde la década de 1980, después de que el actual presidente Andrés Manuel López Obrador abandonara la austeridad y emprendiera una campaña de gasto masivo.

La agenda económica también incluirá el saneamiento de la petrolera más endeudada del mundo y la conversión del interés de los inversores en proyectos concretos. Todo ello mientras se aborda una delicada revisión del acuerdo de comercio de México con Estados Unidos y Canadá, que se ha convertido en uno de los principales motores económicos del país.

Tras años de austeridad, López Obrador, un nacionalista de izquierda, ha impulsado programas sociales y sus emblemáticos proyectos de infraestructura, entre los que se incluyen líneas de tren y una refinería de petróleo.

Las cifras recientes muestran un crecimiento débil en el primer trimestre y una ralentización de la actividad en marzo, con una aceleración de la inflación.

Para alcanzar el objetivo de déficit del 3% del PBI fijado para el año que viene, serán necesarios recortes equivalentes a casi el 3% del PBI o nuevos ingresos.

Según los expertos, alrededor de un tercio de esa cifra podría proceder de la finalización de los grandes proyectos, pero el resto no está claro. Sheinbaum y Gálvez han prometido ampliar los programas sociales: la primera prometió 150 nuevas escuelas y la segunda sugirió que el Gobierno pague servicios sanitarios privados.

"Va a ser muy complicado", afirma Alejandra Macías, directora del think tank de economía y finanzas públicas mexicanas CIEP. "Hay muchas promesas que no deberíamos creer... ¿de dónde van a sacar el dinero para pagarlas?".

La prioridad más urgente es la petrolera estatal Pemex, con una deuda de u$s100.000 millones y un flujo de caja negativo. Tras décadas siendo la gallina de los huevos de oro de México, la empresa arrastra cada vez más problemas presupuestarios, y analistas e inversores coinciden en que necesita cambiar radicalmente su plan de negocio.

La empresa tiene una nómina sobredimensionada, una gobernanza y un historial de seguridad deficientes y, según los analistas, carece del capital y la experiencia necesarios para explotar plenamente los yacimientos petrolíferos que quedan en México. López Obrador contuvo el fuerte aumento de su deuda, pero la producción de petróleo está en mínimos históricos y su objetivo de "soberanía energética" ha costado miles de millones.

"El problema es muy serio", asegura Carlos Elizondo, profesor de la escuela de gobierno de la universidad Tecnológico de Monterrey y exconsejero independiente de Pemex. "El Gobierno no puede seguir financiando estos negocios... [o] tendremos problemas para pagar otras cosas".

Gálvez ha dicho que vendería algunas refinerías deficitarias. Sheinbaum rechazó esa idea, pero ha dado pocos detalles sobre cómo sanearía la empresa.

El próximo líder también tendrá que hacer frente a los crecientes costos de las pensiones, que ya consumen una quinta parte del presupuesto. La mayor parte proviene de las pensiones de los trabajadores, pero en 2019 López Obrador también introdujo un pago universal para los mayores de 65 años, que ahora vale 6000 pesos (u$s 354) cada dos meses.

Ese pago y otros programas sociales son clave para su 55% de aprobación. También ha elevado a más del doble el salario mínimo en seis años. En conjunto, estas políticas han dado lugar a una caída de más de siete puntos porcentuales en la tasa de pobreza, según la agencia gubernamental de medición de la pobreza.

Pero el crecimiento per cápita se ha mantenido plano durante su sexenio, a pesar del enorme interés de las empresas por diversificar sus cadenas de suministro alejándolas de China. Para cambiar esta situación, el próximo líder de México tendrá que hacer frente a problemas que empeoraron durante el mandato de López Obrador, como la inseguridad, la falta de energía limpia y agua, y las rutas y puertos en mal estado.

"México debería ser una apuesta apalancada por el crecimiento de EE.UU., porque tiene una mano de obra más barata", afirma Graham Stock, estratega soberano de mercados emergentes de RBC Bluebay.

Sheinbaum ha dicho que creará 100 nuevos parques industriales, rutas y proyectos de generación eléctrica. Gálvez afirma que pondrá en marcha una política industrial centrada en vincular las cadenas de suministro internacionales con las locales.

En 2026, el próximo líder podría tener que defender el USMCA, el tratado de libre comercio de América del Norte, frente a una posible segunda Administración Trump, aunque los observadores creen que el presidente Joe Biden también será más duro con México si gana un segundo mandato.

Sheinbaum ha dicho que su objetivo es obtener el 1% del PBI en nuevos ingresos de la digitalización de la recaudación fiscal y la actualización de la tecnología en las aduanas, una tarea difícil para el próximo año. El Gobierno también ha buscado formas de obtener más ingresos de empresas como los bancos.

Los analistas coinciden en que muchos de los problemas económicos a corto plazo de México tienen solución, desde el fomento de la inversión privada en infraestructura hasta el pago de parte de la deuda de Pemex.

Pero el destino de la economía estadounidense, a donde México envía tres cuartas partes de sus exportaciones, es una variable añadida que podría obligar al próximo líder a tomar decisiones más pragmáticas.

"Es un panorama bastante complejo", afirma Luis de la Calle, consultor económico y exnegociador de tratados de libre comercio. "[Pero] esa complejidad también ayuda, porque a mayor complejidad, mayores son los incentivos para hacer bien las cosas".

ELECCIONES ESTADOS UNIDOS 2024

Los mercados no pueden seguir ignorando una victoria de Trump

La política no es importante para los mercados hasta que lo es y es probable que, a medida que se acerque noviembre, los inversores no tendrán más remedio que sumergirse en la incómoda realidad

Katie Martin

Por lo general, los inversores son capaces de ignorar el ruido de la política nacional y centrarse en asuntos más fríos, como los beneficios empresariales o las minucias de la política monetaria, lo que les permite mantener la calma ante el dramatismo y las luces brillantes de las elecciones.

Por ejemplo, es poco probable que la campaña para las próximas elecciones generales del Reino Unido deje una huella seria o duradera en las acciones y bonos del país. Tampoco es fácil encontrar un inversor con una opinión firme sobre la votación del Parlamento Europeo a principios de junio. Según el gestor de activos alemán DWS, la "escasa importancia" de esta última para los inversores se debe a la naturaleza "desdentada" [un coloquialismo para falta de poder] del Parlamento de la Unión Europea. Duro pero justo.

Los estrategas sensatos también han declarado que es temerario que los inversores se posicionen sobre la política estadounidense. Después de todo, el argumento comúnmente aceptado en 2016 de que una victoria de Donald Trump perjudicaría a las acciones estadounidenses demostró estar muy lejos de la realidad.

Pero a medida que se acerca la votación presidencial de noviembre, es probable que esta actitud de mantener la calma y seguir adelante se doblegue. En parte, esto se debe a lo que está en juego en la política fiscal estadounidense. Un gasto público desmesurado y sin control supone un riesgo para la estabilidad de la deuda pública estadounidense, la base del sistema financiero mundial. En este punto, sin embargo, las personas razonables pueden discrepar sobre cuánto dolor puede infligir. Los bonos ya cotizan a niveles algo más bajos de lo que sugerirían las perspectivas de las tasas de interés, lo que significa que algunos riesgos ya están descontados.

Para los mercados, la línea divisoria más importante, y a menudo subestimada, en la política estadounidense es la inmigración. Se trata de un terreno desconocido en el que hay mucho en juego y en el que los dos principales candidatos esbozan posturas radicalmente distintas.

Los gestores de fondos sufrieron varios puntos ciegos tras la pandemia. Uno de ellos fue la resistencia del poderoso consumidor estadounidense, animado por un ahorro doméstico sorprendentemente robusto tras los confinamientos. Otro fue el apoyo económico prestado por la expansión fiscal estadounidense. El mayor fue el enorme flujo de inmigrantes a Estados Unidos: más de 3 millones de personas en 2023, frente al millón previsto antes de la pandemia, según la Oficina Presupuestaria del Congreso.

Normalmente, los inversores ven la inmigración como una cuestión algo desagradable y divisiva, perfecta para la política pero no para los mercados. Sin embargo, el rebasamiento es lo suficientemente grande como para que sea significativo para las carteras. Ha hecho crecer la economía estadounidense, produciendo más consumo. Pero también ha limitado las demandas salariales y, a su vez, ha contribuido a bajar los niveles de inflación y a alimentar las expectativas de que las tasas de interés podrían bajar pronto. Algunos analistas consideran que ha contribuido a contener la inflación core, según la medida preferida de la Fed, hasta en medio punto porcentual.

"La inmigración fue un factor clave el año pasado", afirma Greg Peters, codirector de inversiones de PGIM Fixed Income. "Esa ampliación de la oferta de mano de obra alivió la presión y permitió cierta desinflación. Parte de nuestra historia de excepcionalismo estadounidense gira en torno a la inmigración".

La Fed de Kansas City dijo este mes que el "notable" resurgimiento de la inmigración tras el fin de las restricciones de viaje en 2022 y 2023 "parece haber ayudado a aliviar la grave escasez de personal en ciertas industrias que fueron omnipresentes durante el período volátil de la pandemia".

Navegar por los mercados durante el resto del año exige que los inversores realicen una tarea casi imposible: meterse en la cabeza de Trump. En la campaña electoral, el candidato a presidente ha hablado de su deseo de llevar a cabo deportaciones masivas para contrarrestar la inmigración que, según él, está "envenenando la sangre" de Estados Unidos. ¿Habla en serio? Algunos analistas políticos temen que sí. Los grupos empresariales expresan su alarma, afirmando que cualquier medida drástica contra la inmigración cercenaría una importante fuente de mano de obra barata.



Los inversores están observando el tema de la inmigración. BLOOMBERG

La cuestión no es totalmente binaria. El presidente Joe Biden también está siendo presionado por los demócratas para que aborde los niveles récord de inmigración desde la frontera sur del país.

Los inversores están muy atentos. Dos de los temas favoritos de Trump –los aranceles punitivos a las importaciones y una postura dura en cuestiones fronterizas– son fuentes potenciales de un resurgimiento de la inflación que podría volver a poner en la agenda la suba de las tasas de interés.

El equipo económico de Deutsche Bank señala que esta cuestión "estará en primer plano a medida que nos adentremos en la recta final de las elecciones estadounidenses de 2024".

La política no es importante para los mercados hasta que lo es. Los inversores no tendrán más remedio que sumergirse en la incómoda realidad de la retórica de Trump en los próximos meses.



HOY MIN 12° MÁX 17°



MAÑANA MIN 13° MÁX 19°

MIÉRCOLES MIN 12° MÁX 16°



Lado B

Los créditos hipotecarios impulsan un 22% la demanda de inmuebles



En el mercado inmobiliario ya anticipan que los precios seguirán subiendo durante el segundo semestre

El crecimiento se registró en mayo en comparación con abril. Los precios pedidos crecieron un 1,1% en el último mes

Ricardo Quesada
rquesada@cronista.com

La vuelta de los créditos hipotecarios fue recibida con expectativa en el sector del real estate. Los operadores inmobiliarios esperaban que con este tipo de préstamos cobrara impulso la incipiente reactivación. Y en apenas poco más de un mes el mercado parece haberles dado la razón: un informe realizado por Mercado Libre y la Universidad de San Andrés (Udesa) indica que en mayo la demanda de propiedades creció un 22% en relación con el mes anterior. En tanto, los precios pedidos por los dueños se incrementaron un 1,1% en la ciudad de Buenos Aires, según datos del portal Zonaprop.

Los barrios más demandados en la ciudad para la compra de propiedades fueron Caballito, Recoleta, Belgrano, Palermo y Almagro. Por su parte, en el Gran Buenos Aires, las localidades con mayor búsquedas por zona fueron Vicente López (en GBA norte), La Plata (en GBA sur) y La Matanza (en GBA oeste). En cuanto al tipo de unidad, los departamentos de dos ambientes fueron los más contactados, destaca el informe de Mercado Libre Inmuebles y Udesa.

El documento destaca, además, que los barrios porteños con mayor aumento en la mediana de precios por metro cuadrado en relación con abril fueron: Colegiales (3,7%), Villa Devoto (3,6%), Chacarita (3%), Belgrano (2,4%), y Palermo y Caballito (1,7%).

Puerto Madero, Palermo y Belgrano son los barrios de mayor precio, con un valor de u$s 5891 por m2, u$s 3147 por m2 y u$s 2868 por m2, respectivamente

Los operadores inmobiliarios esperan que la demanda siga creciendo en la medida que más personas accedan al crédito. Por eso, aseguran que la oportunidad para comprar a buen precio se mantendrá durante poco tiempo.

En tanto, un relevamiento realizado por el portal Zonaprop sobre la base de los anuncios publicados, señala que el precio pedido del metro cuadrado en la ciudad aumentó, en promedio, un 1,1% y llegó a u$s 2243.

El precio medio del metro cuadrado acumula un incremento del 3% desde el inicio de año y de 4,2% desde el cambio de tendencia en julio de 2023. Este mes, el 85% de los barrios registra un aumento mensual en los valores mientras que el 74% presentó una suba interanual.

Un monoambiente de 40 metros cuadrados se ubica en u$s 99.196 para la venta. En tanto, un departamento de dos ambientes y 50 metros cuadrados tiene un valor de u$s 118.854 y uno de tres ambientes y 70 metros cuadrados cuesta u$s 163.338.

El volumen de departamentos en venta retasados se mantiene estable entre el 17% y 18% en los primeros cinco meses del año. Las contraofertas mostraron un retroceso en mayo y se ubican en 6,7%.

Puerto Madero, Palermo y Belgrano continúan primeros en la lista de barrios con mayor precio, con un valor de u$s 5891 por m2, u$s 3147 por m2 y u$s 2868 por m2, respectivamente. A su vez, Villa Lugano se mantiene como el más económico, con un precio medio de u$s 976 por m2. Le siguen Nueva Pompeya (u$s 1366) y Villa Riachuelo (u$s 1446).

La reactivación del mercado había comenzado de manera incipiente en julio del año pasado, aún sin crédito hipotecario disponible, cuando cambió la tendencia negativa en el número de escrituras mensuales. El volumen de escrituras en abril de 2024 fue 32% superior al mismo mes de 2023.